

UNIVERSIDAD DE CUENCA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA DE CONTABILIDAD SUPERIOR Y AUDITORÍA

**“ANÁLISIS DEL IMPACTO FINANCIERO – CONTABLE DE LOS PRECIOS
DE TRANSFERENCIA APLICADO A LA EMPRESA KERÁMIKOS S.A.
DURANTE EL PERÍODO COMPARATIVO 2011-2012”**

Tesis previa a la obtención del Título de
Contadora Pública Auditora

AUTORAS:

ORDÓÑEZ VÁSCONEZ JENNY VERÓNICA

PUMA DELGADO ANDREA ALEJANDRA

DIRECTOR:

ING. JUAN CARLOS AGUIRRE MAXI

CUENCA - ECUADOR

2015

RESUMEN

La presente tesis es un estudio enfocado a la aplicación de los precios de transferencia en la empresa KERÁMIKOS S. A con sus empresas relacionadas durante un período comparable.

En el capítulo I se estudia conceptos teóricos sólidos sobre precios de transferencia, partes vinculadas y no vinculadas, sujetos de vinculación, principio de plena competencia, comparabilidad, paraísos fiscales, y los métodos para la determinación del precio de transferencia.

En el capítulo II se realiza una reseña histórica de la empresa KERÁMIKOS S.A., se conoce su visión, misión, objetivo general, estructura organizacional, funciones, y procedimientos.

Capítulo III estudia el marco metodológico se determina el método óptimo “márgenes Transaccionales de Utilidad de Operación” ventajas y desventajas de cada uno de los métodos.

Capítulo IV en este capítulo se realizó un análisis e interpretación del método seleccionado y se concluye con los anexos conclusiones y recomendaciones.

Palabras Clave: Precios de transferencia, relacionadas, principio de plena competencia, comparables, ajustes, métodos.

ABSTRACT

This thesis is a study focused on the application of transfer pricing in the company Kerámikos S.A. A with it is related companies during a comparable period.

In Chapter 1 sound theoretical concepts on transfer pricing, related parties and unrelated subject liking, arm's length principle, comparability, tax havens, and methods for determining the transfer price is studied.

In Chapter 2 A brief history of the company Kerámikos S.A. is performed, its vision, mission, general objective, organizational structure, functions, and procedures known.

In Chapter 3 Examines the methodological framework the optimal method transactional operating profit margins, advantages and disadvantages of each method is determined.

Chapter 4 In this chapter an analysis and interpretation of selected method was performed and concludes with the accompanying conclusions and recommendations.

Keywords: Transfer pricing related, arm's length principle, comparable adjustments methods.

Contenido

CAPITULO I	18
1. PRECIOS DE TRANSFERENCIA EN EL ECUADOR RESEÑA HISTÓRICA	18
1.1 Definición de Precios de Transferencia	18
1.2 Régimen de los precios de transferencia	19
1.3 Definición de partes relacionadas	19
1.3.1 Criterios para establecer partes relacionadas en cuanto a control, administración y capital definidos en la norma tributaria	19
1.4 Tipos de transferencia.....	22
1.4.1 Activo con partes relacionadas locales y del exterior	22
1.4.2 Pasivo con partes relacionadas locales y del exterior	23
1.4.3 Ingresos con partes relacionadas locales y del exterior.....	23
1.4.4 Egresos con partes relacionadas locales y del exterior	23
1.5 Principio de plena competencia	23
1.5.1 Definición de Comparabilidad	24
1.6 Determinación de la Obligación:	26
1.6.1 Determinación de la obligación por el sujeto pasivo.....	27
1.6.2 Obligaciones que tengo si realizo operaciones con partes relacionadas.....	28
1.6.3 presentar anexo de operaciones con partes relacionadas si:	28
1.6.4 presentar el informe de precios de transferencia si	28
1.7 Exenciones Tributarias.....	28
1.8 Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior (OPRE)	29
1.8.1 Información de la entidad relacionada:.....	29
1.9 Paraísos fiscales	36
1.10 Métodos de Determinación de Precios de Transferencia	40
1.10.1 Métodos tradicionales de los precios de transferencia:	40
1.10.2 Métodos no tradicionales de los precios de transferencia:	40
1.10.2 Costo Adicionado	46
1.10.3 Distribución de Utilidades.....	50
10.3.1 EJEMPLO PRÁCTICO	51
1.10.4 Márgenes Transaccionales de Utilidad Operacional	54
1.10.5 Ajustes Económicos.....	55
1.10.6 EJEMPLO PRÁCTICO	57

1.10.7 Residual de Distribución de Utilidades.....	61
1.11 Partes del Informe Integral de Precios de Transferencia.....	65
CAPITULO II	66
2. Filosofía Corporativa	66
2.1 Reseña histórica	66
2.2 Misión / Visión	67
2.2.1 Objetivo General.....	67
2.3 Estructura Organizacional	67
2.4 Estructura de la Compañía.....	68
2. 5 Estructura empresas Relacionadas	69
2.5.1 Relación de KERÁMIKOS S.A. Con empresas relacionadas.....	69
CAPITULO III	72
3. Determinación del Método óptimo.....	72
3.1 Precio Comparable no Controlado	72
3.2 Precio de Reventa	72
3.3 Costo Adicionado.....	73
3.4 Método Residual de Distribución de Utilidades	73
3.5 Márgenes Transaccionales de utilidad de Operación.....	73
3.6 Ventajas y Desventajas de los Métodos de Precios de Transferencia.....	75
CAPITULO IV.....	78
4. Análisis e interpretación de Resultados.....	78
4.1 Análisis Funcional.....	78
4.1.1. Líneas de Negocios.....	78
4.1.2 Clientes	79
4.1.3 Proveedores	79
4.1.4 Competidores.....	80
4.1.5 Compras	80
4.2 Análisis de Manufactura.....	80
4.2.1 Control de Calidad.....	82
4.2.2 Mercadeo.....	82
4.2.3 Ventas	82
4.3 Análisis Económico	82
4.3.1 Producto Interno Bruto.....	83
4.3.2 Balanza Comercial	83

4.3.3 Exportaciones	85
4.3.4 Importaciones.....	85
4.3.5 Inflación.....	86
4.3.6 Empleo y ocupación	87
4.3.7 Remesas.....	87
4.4. Selección de empresas independientes:.....	88
4.5. Indicadores de Rentabilidad:.....	88
4.6 Motivos de Rechazo:.....	89
4.7 Descripción de las compañías comparables.....	89
4.7.1 Graiman	89
4.7.2 Breve reseña y logros de la empresa Graiman	90
4.7.3 Misión	90
4.7.4 Visión.....	90
4.7.5 Objetivos	90
4.8 Importadora Vega breve reseña y logros de la empresa	91
4.8.1 Misión	91
4.8.3 Objetivo	92
4.9. Selección de la razón financiera utilizada	92
4.9.1 Aplicando los indicadores.....	92
4.10 Cálculo de la mediana	94
4.11 Ajustes	97
4.11 Nota.....	104
4.12 Conclusiones:.....	105
4.13 Recomendaciones:.....	107
4.13 Anexos	110

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1 Participación accionaria.....	20
Ilustración 2 Sujeto activo y sujeto pasivo	27
Ilustración 3 Tipo de parte relacionada	29
Ilustración 4 Listado de países de dominio fiscal.....	30
Ilustración 5 Listado de Países de Dominio Fiscal.....	31
Ilustración 6 Listado de Países de Dominio Fiscal.....	32
Ilustración 7 Sustento de Relación	33
Ilustración 8 Tipos de Operación	34
Ilustración 9 Código de Operación	35
Ilustración 10 Calendario para la Declaración del OPRE	36
Ilustración 11 Listado de Paraísos Fiscales	38
Ilustración 12 Listado de Paraísos Fiscales	39
Ilustración 13 Precio Comparable No Controlado	41
Ilustración 14 Ejemplo Estado de Resultados	42
Ilustración 15 Calculo Costo Mercancía.....	43
Ilustración 16 Método Precio de Reventa	44
Ilustración 17 Método Costo Adicionado	47
Ilustración 18 Distribución de Utilidades	50
Ilustración 19 Método márgenes transaccionales de Utilidad de Operación	54
Ilustración 20 Grafico de Rango de Plena Competencia.....	60
Ilustración 21 Estructura de KERÁMIKOS	68
Ilustración 22 Empresas Relacionadas	69
<i>Ilustración 23 Relación de Kerámikos con sus empresas relacionadas.....</i>	70
<i>Ilustración 24 Grados de Consanguinidad y afinidad.....</i>	71
Ilustración 25 Grados de Consanguinidad	71
Ilustración 26 Clientes KERÁMIKOS	79
Ilustración 27 Proveedores de KERÁMIKOS	79
Ilustración 28 Proceso de Manufactura	81
Ilustración 29 Producto Interno Bruto	83
Ilustración 30 Balanza Comercial.....	84
Ilustración 31 Balanza Comercial Total	84
Ilustración 32 Exportaciones Totales.....	85
Ilustración 33 Inflación	86
Ilustración 34 Remesas por País de Procedencia.....	88
Ilustración 35 Cronograma	132

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Listado de Precios.....	45
Tabla 2 Cuadro de Resumen.....	46
Tabla 3 Resumen del estado de Resultados.....	48
Tabla 4 Calculo de porcentaje de utilidad bruta.....	48
Tabla 5 Listado de costo incrementado	49
Tabla 6 Ejemplo Resumen Estado de Resultados	51
Tabla 7 Porcentajes de aportaciones con la Empresa y sus Relacionadas.....	52
Tabla 8 cuadro consolidado con ajustes de cada empresa	53
Tabla 9 Ejemplo Distribución de Utilidades	53
Tabla 10 Resumen Estado de Resultados	57
Tabla 11 Resultado de los Índices	59
Tabla 12 Lista de empresas comparables de acuerdo al ROA	59
Tabla 13 Resumen de estados financieros	62
Tabla 14 Utilidad neta más % rentabilidad	62
Tabla 15 Cálculo de la utilidad residual.....	63
Tabla 16 Distribución de utilidad	63
Tabla 17 Utilidad residual entre las empresas	63
Tabla 18 Utilidad por empresa	64
Tabla 19 Resumen de los estado de resultados.....	64
Tabla 20 Resumen de empresas	92
Tabla 21 Resultado de los Índices	94
Tabla 22 Listado de empresas no ajustado	95
Tabla 23 Ubicación de la mediana y Cuartiles	95
Tabla 24 Gráfico del Rango de Plena Competencia	96
Tabla 25 Estado de Resultados KERÁMIKOS.....	97
Tabla 26 Resumen estados financieros Graiman.....	98
Tabla 27 Resumen Estado de Resultados Importadora Vega.....	99
Tabla 28 Ajustes KERÁMIKOS con Graiman.....	101
Tabla 29 Ajustes Kerámikos S.A. con Importadora Vega S.A.	102
Tabla 30 cálculo del rango de plena competencia con aplicación de ajustes	103
Tabla 31 Rango de Plena competencia ajustado	103
Tabla 32 Rango de plena competencia ajustado.....	103

Universidad de Cuenca**Cláusula de Derechos de Autor**

Jenny Verónica Ordóñez Vásconez autora de la tesis ***“Análisis del Impacto Financiero – Contable de los Precios de Transferencia aplicado a la empresa Kerámikos S.A. durante el período comparativo 2011-2012”***, reconozco y acepto el derecho de la Universidad de Cuenca, en base al Art. 5 literal c) de su Reglamento de Propiedad Intelectual, de publicar este trabajo por cualquier medio conocido o por conocer, al ser este requisito para la obtención de mi título de Contador Público Auditor El uso que la Universidad de Cuenca hiciere de este trabajo, no implicará afección alguna de mis derechos morales o patrimoniales como autora

Cuenca, 04 de Marzo 2015



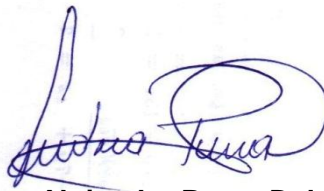
Jenny Verónica Ordóñez Vásconez

CI: 010460826-0

Universidad de Cuenca**Cláusula de Derechos de Autor**

Andrea Alejandra Puma Delgado autora de la tesis ***“Análisis del Impacto Financiero – Contable de los Precios de Transferencia aplicado a la empresa Kerámikos S.A. durante el período comparativo 2011-2012”***, reconozco y acepto el derecho de la Universidad de Cuenca, en base al Art. 5 literal c) de su Reglamento de Propiedad Intelectual, de publicar este trabajo por cualquier medio conocido o por conocer, al ser este requisito para la obtención de mi título de Contador Público Auditor El uso que la Universidad de Cuenca hiciere de este trabajo, no implicará afección alguna de mis derechos morales o patrimoniales como autora.

Cuenca, 04 de Marzo 2015



Andrea Alejandra Puma Delgado

CI: 010562761-6

Universidad de Cuenca**Cláusula de Propiedad Intelectual**

Jenny Verónica Ordoñez Vásconez, autora de la tesis ***“Análisis e Impacto Financiero – Contable de los Precios de Transferencia aplicado a la empresa Kerámikos s.a. durante el período comparativo 2011-2012”***, certifico que todas las ideas, opiniones y contenidos expuestos en la presente investigación son de exclusiva responsabilidad de su autora.

Cuenca, 04 de Marzo 2015




Jenny Verónica Ordoñez Vásconez

CI: 010460826-0

Universidad de Cuenca**Cláusula de Propiedad Intelectual**

Andrea Alejandra Puma Delgado, autora de la tesis ***“Análisis e Impacto Financiero – Contable de los Precios de Transferencia aplicado a la empresa Kerámikos s.a. durante el período comparativo 2011-2012”***, certifico que todas las ideas, opiniones y contenidos expuestos en la presente investigación son de exclusiva responsabilidad de su autora.

Cuenca, 04 de Marzo 2015



Andrea Alejandra Puma Delgado

CI: 010562761-6

DEDICATORIA

La presente tesis se la dedico a las personas más valiosas en mi vida, mis amados padres, el Sr. Luis Marcelino Puma y Sra. María Mercedes Delgado que con su apoyo y esfuerzo incondicional fueron el pilar principal para que culminara con mi carrera profesional, por sus sabios consejos y enseñanzas que desde mi niñez proyectaron en mí.

Dedico también esta tesis a mis grandes amigos y compañeros que con sus conocimientos hicieron que esta trayectoria fuera única por alcanzar una nueva meta.

Andrea Alejandra Puma Delgado

DEDICATORIA

Esta tesis se la dedico a mis padres y hermanos, quienes me han apoyado siempre, brindándome amor, comprensión impulsándome siempre a salir adelante.

Jenny Verónica Ordóñez Váscquez

AGRADECIMIENTO

Agradezco en primer lugar a Dios por darme la vida, capacidad, y sabiduría para lograr un nuevo objetivo, a mi amada familia que ha sido la prueba más significativa de apoyo y motivación en estos años de estudio.

A la Universidad de Cuenca, que desde el primer momento me abrió las puertas al conocimiento, permitiendo conocer a grandes profesores y compañeros en especial al Ing. Juan Carlos Aguirre por su esfuerzo y dedicación en la elaboración de la presente tesis.

A la empresa en la que me desarrollo profesionalmente por brindarme las herramientas e información necesaria para que este objetivo se cumpla con eficiencia.

De igual manera agradezco a Jenny por ser parte de este proyecto, por su paciencia y compromiso en cada una de las etapas de nuestro objetivo ya que juntas hemos logrado lo que hoy diría un ejemplar científico:

“Nunca consideres el estudio como una obligación, sino como una oportunidad para penetrar en el bello y maravilloso mundo del saber”. (Einstein , 1921)

Andrea Alejandra Puma Delgado

AGRADECIMIENTO

Esta tesis se la dedico a mi Dios por estar siempre a mi lado y guiarme por el camino del bien, a mis padres por su apoyo incondicional que con sus consejos comprensión y amor que siempre me supieron brindar, me han ayudado a crecer como persona por fortalecer mis valores mis principios, mi carácter mi empeño y el coraje que me ha ayudado a conseguir un objetivo más, a mis hermanos por estar siempre presente acompañándome con esta dura tarea.

“Cuando menos lo esperamos la vida nos coloca delante de un desafío que pone a prueba nuestro coraje y nuestra voluntad” Paulo Coelho

Jenny Verónica Ordoñez Vásconez

INTRODUCCIÓN

La actual tesis tiene como propósito analizar el impacto financiero - contable de los precios de transferencia aplicado a la empresa KERÁMIKOS S.A., teniendo como actividades principales la comercialización y fabricación de artículos de cerámica.

Son varios los objetivos que se espera obtener con este estudio siendo el principal comprobar que se esté llevando a cabo la aplicación de la normativa vigente en materia de precios de transferencia.

Determinar si la empresa y sus operaciones con partes relacionadas se encuentren dentro del rango de plena competencia.

Para el análisis de las operaciones con partes relacionadas, el método aplicado en la empresa fue el de márgenes transaccionales de utilidad operacional ya que se encontró información disponible de compañías comparables.

CAPITULO I

1. PRECIOS DE TRANSFERENCIA EN EL ECUADOR RESEÑA HISTÓRICA

De acuerdo con Herbert Bettinger Barrios, la instrumentación de precios de transferencia comienza a inicios de la primera guerra mundial. Comenzando incorporar estos precios Gran Bretaña en 1915, seguido por los Estados Unidos de América, el cual los implemento en el año 1917. Durante los años 1915 hasta 1960, en los países industrializados, no fue generalizada la utilización de precios de transferencia a pesar de estar contenida en sus legislaciones, sin embargo una vez que la economía mundial se fortaleció después de la segunda Guerra Mundial el tema de precios de transferencia ha cobrado importancia y actualmente se mantiene en vigencia debido a la virtual desaparición de las (barreras arancelarias)¹ y los controles de cambio en el mercado internacional producto de la globalización.

Hoy en día, muchos países (en su mayoría integrantes de la Unión Europea, así como también: EE.UU, CANADÁ, BRASIL, MÉXICO, ARGENTINA, ECUADOR, entre otros) han incorporado, en sus legislaciones tributarias, lineamientos que permiten controlar los precios de transferencia productos de operaciones que involucran a dos o varias empresas, domiciliadas o no en un país, con el objetivo de que dichas entes cumplan con los ventajas que brinda la ley. (Bettinger Barrios, 2005)

1.1 Definición de Precios de Transferencia

El concepto de precios de transferencia está asociado a una figura impositiva, novedosa con una reciente aplicación en las legislaciones fiscales básicamente a nivel mundial que se asocia con dos o más entidades en las que se relacionan dos o más entes domiciliadas o no en un mismo país teniendo como fin el logro de beneficios fiscales. Es por ello que a continuación se presentan algunos enfoques que permitirán definir a que se refieren los precios de transferencia:

Se puede decir también que es la capacidad de establecer un valor en los bienes, servicios dentro de un país u otros países, tomando en cuenta sus

¹**Barreras Arancelarias:** Son tarifas que se fijan y cobran a los importadores y exportadores en la aduana de un país, ya sea por la entrada o salida de mercaderías.

resultados ya sean positivos como es el caso de las utilidades o negativos en el caso de pérdidas.

Los precios de transferencia son aquellos que se negocian entre sí, y sujetas a una misma disposición mediante decisión del precio o acuerdos entre las mismas.

“Los precios de transferencia pueden definirse como beneficios fiscales que se producen entre empresas o personas físicas, participando todas ellas en un mismo grupo de interés, lo cual permite trasladar los beneficios de una parte a otra y por consiguiente disminuir o anular el impuesto que en su momento pudo haberse causado”. (Bettinger Barrios, 2005)

1.2 Régimen de los precios de transferencia

“La Administración Tributaria establecerá ingresos, costos y gastos deducibles de los contribuyentes, fijando el precio de la compensación entre partes relacionadas, tomando en cuenta los precios y valores de contraprestaciones que hubieran utilizado partes independientes, ya sea que estas se hayan realizado con sociedades residentes en el país o en el extranjero, personas naturales y establecimientos permanente en el país de residentes en el exterior, así como el caso de las actividades realizadas a través de fidecomisos.” (LRTI).

1.3 Definición de partes relacionadas

“Se define como partes relacionadas a personas naturales, sociedades, residentes o no en el país, siempre y cuando una forme parte de manera primordial o secundariamente en su dirección, control, administración y capital de la otra”. (SRI, Servicios de Rentas Internas)

1.3.1 Criterios para establecer partes relacionadas en cuanto a control, administración y capital definidos en la norma tributaria

Existen 3 criterios de vinculación que nos ayudan en la identificación de cuáles son las partes relacionadas:

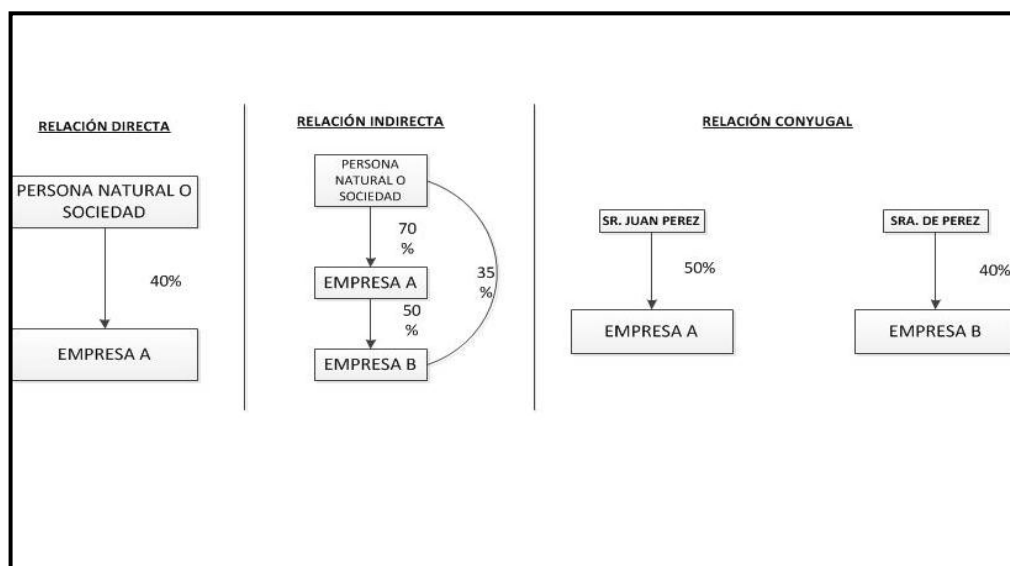
- **Capital:** El capital es el derecho que tienen los propietarios sobre el monto de sus acciones.

- **Administración:** La administración necesita tener en cuenta los siguientes factores, cumplimiento, planeación, organización y control, definiéndose la misma como el arte de que un individuo realiza en una empresa, organización con el fin de alcanzar los objetivos.
- **Control:** Se puede definir al control como un proceso de controlar que las funciones establecidas se estén llevando a cabo tanto sus logros proyectados como los obtenidos por parte de la dirección.

1.3.1.1 Relación por participación accionaria

Se conforma en la medida que una misma persona natural o jurídica participe directa o indirectamente del 25% o más de capital social de otra empresa. Los ejemplos siguientes reflejan la forma que podrían adoptar las participaciones accionarias directas o indirectas:

Ilustración 1 Participación accionaria



Fuente: Elaboración de las Autoras

1.3.1.2 Relación por administración:

Se da en la medida que dos sociedades se sometan a un poder de decisión común.

Entre estos casos tenemos:

- Coincidencia de los directorios, y sea por la integración de los directorios con las mismas personas naturales, por la existencia de un director o presidente común.
- Dirección o administración de una sociedad por parte de otra, en la que haya dominio de la toma de decisiones de pactos financieros, operativos y comerciales.

En tal sentido, el otorgamiento de competencia de una persona natural o jurídica para tomar decisiones en otra sociedad configuraría relación por administración, en la medida que le permita tomar decisiones en aspectos como:

1. Designación de directores.
2. Políticas de Financiamiento (relativos a la capacidad de endeudamiento de las sociedades).
3. Políticas Operacionales (relativos al giro del negocio).
4. Políticas Comerciales (actividades de comercialización de bienes y servicios).

La existencia de un gerente común en las dos empresas por sí solo no constituye un criterio de relación, pues debe estar explícito que dicho directivo tiene capacidad para la toma de decisiones en los ámbitos señalados anteriormente en las dos empresas. (Centro Cerámico, 2014)

1.3.1.3 Relación por control

Para que existan partes relacionadas por control la empresa controlante debe tener la capacidad de poder tomar de manera continuada en el tiempo decisiones en la empresa contralada. A este tipo de control se le denomina influencia dominante, dicha influencia dominante puede obedecer a un control interno debido a la mayoría accionaria o de votos en la otra sociedad, mientras que el control externo en nuestra legislación se ha establecido en la medida que un proveedor o cliente mantenga un porcentaje importante de operaciones con la empresa.

1.3.1.3.1 Control Interno

El criterio de control interno por mayoría accionaria o de votos puede adquirir las siguientes formas:

- La casa matriz con sus filiales o sucursales.
- Las filiales o sucursales con otras sucursales y filiales.

Una filial es aquella empresa en la que existe una participación mayor al 50% en cambio una sucursal es todo establecimiento secundario a través del cual una sociedad desarrolla en un lugar distinto a su domicilio actividades comprendidas dentro de su objeto social (las sucursales no aplican para la definición de partes relacionadas locales e el grupo Centro Cerámico Cuenca). (Centro Cerámico, 2014)

1.3.1.3.2 Control Externo

En el caso de control externo, la norma tributaria ecuatoriana establece que este tipo de influencia dominante se da en el caso de que las operaciones entre las partes sean significativas, dando como resultado el siguiente criterio:

Si una sociedad o persona natural domiciliada o no en el Ecuador tenga en sus ventas o compras de bienes o servicios el 50% o más.

El criterio de proporción de transacciones está referido a operaciones dentro de un ejercicio fiscal. (Centro Cerámico, 2014).

1.4 Tipos de transferencia

Existen 4 tipos de transferencias: ingresos, egresos, activos y pasivos. La ficha técnica del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas al ejercicio fiscal 2013, nos indica a lo que se refiere estas operaciones. (SRI, NAC-DGERCGC09-00286)

1.4.1 Activo con partes relacionadas locales y del exterior

Afectan a todos los bienes tangibles e intangibles de propiedad de la empresa, y en la manera que se utilizan presentan beneficios presentes y futuros incluyendo a las inversiones realizadas en una etapa, importación, compras de activos incluso aquellos que estén en tránsito. Pueden ser:

- Préstamos o créditos concedidos.
- Propiedad de intangible.

1.4.2 Pasivo con partes relacionadas locales y del exterior

Constituyen obligaciones que tiene la empresa que pueden ser pagadas ya sea en efectivo, bienes o servicios. Entre ellas, podemos citar:

- Préstamos o créditos obtenidos.

1.4.3 Ingresos con partes relacionadas locales y del exterior

Son aquellas capaces de generar un aumento neto en el patrimonio, debido aumentando en el activo o decremento en el pasivo o su combinación. Incluyendo las exportación y venta de bienes, servicios, intereses ganados, dividendos cobrados.

1.4.4 Egresos con partes relacionadas locales y del exterior

Este tipo de operaciones producen decrementos en el patrimonio, provocando cambios en el resultado del periodo en curso, como ejemplo podemos citar perdidas de capital, pagos de intereses, arrendamiento.

1.5 Principio de plena competencia

El principio de plena competencia se aplica para verificar si existen diferencias con operaciones entre empresas relacionadas con partes independientes.

El principio de plena competencia es, en sí, la esencia de la legislación en materia de precios de transferencia, así como las directrices establecidas en este sentido por la (OCDE)²

El principio de plena competencia presupone que las empresas relacionadas o vinculadas debes realizar sus transacciones bajo las mismas condicione de mercado que se esperarían encontrar entre empresas independientes en operaciones similares y bajo circunstancias parecidas. Aunque el principio es sumamente rígido, presupone casos de excepción, como puede ser el caso que un grupo empresarial con presencia en varios países, el cual discrepe de las condiciones de mercado, pero esto se debe a posibles estrategias de mercado implementadas a situaciones de financiamiento a riesgos, a acciones realizadas,

² OCDE: Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico.

a situaciones gubernamentales impuestas o circunstancias de carácter económico.

Establece que:

“Cuando las condiciones son creadas o impuestas entre dos empresas relacionadas en sus relaciones comerciales y financieras y estas difieren de aquellas que hubieren ocurrido entre empresas independientes, en estos casos cualquier utilidad que debido a estas condiciones se acumuló en una de las empresas, pero por razones de esas condiciones no se acumuló, puede ser incluida en las utilidades de esas empresas y gravada en consecuencia.”

Artículo 9 del Modelo de Convenio Tributario de la OCDE.

“Este principio es recogido por las leyes fiscales de los miembros de la OCDE. Así como por la totalidad de los tratados que se suscriben para evitar la doble tributación.” (OCDE, 2010)

1.5.1 Definición de Comparabilidad

Significa que las diferencias no se pueden ver afectadas con las situaciones, o ajustes realizados y analizadas en el principio de plena competencia.

Comparable significa que si hubieran diferencias entre los medios esto puede alterar materialmente las circunstancias examinadas del precio. (OCDE, 2010)

Este análisis tiene como fin identificar las características de productos y servicios, el funcionamiento de activos usados y el nivel de riesgo de empresas relacionadas.

En muchos países, la información de precios de transferencia con relacionadas es limitada, ya que las empresas no están en la obligación de dar a conocer la información contable, financiera y administrativa de su entidad, imponiendo barreras para aplicar una comparación en el mercado.

“Según la OCDE dentro del proceso de selección y aplicación del método en materia de precios de transferencia más apropiada, el análisis de comparabilidad siempre tiene por objeto encontrar los comparables más fiables. Esto no implica la necesidad de efectuar una búsqueda exhaustiva de todas las posibles fuentes de comparables, pues se reconoce que existen límites al momento de obtener

información y que su cumplimiento debe darse a cabalidad de acuerdo a la importancia de la operación”. (OCDE, 2010)

1.5.1.1 Criterios de Comparabilidad para la aplicación a la LRTI

“Para estos criterios se efectuara un estudio de las actividades llevadas a cabo sin dejar fuera a los activos utilizados y riesgos tomados en las operaciones, por partes relacionados en operaciones similares y por partes independientes en operaciones no similares”. (LRTI)

La información adjunta tiene con fin seleccionar y aplicar de manera confiable y apropiada la metodología de precios de transferencia para probar la naturaleza de la transacción entre compañías relacionadas.

Son comparables cuando sus características económicas no tengan desigualdades que cambien al precio.

1.5.2.2 Existen cinco criterios que determina si las operaciones son comparables

1. Características de los bienes y servicios.
2. Estudios de actividades y tareas que se llevan a cabo en la entidad.
3. Cada uno de los requisitos establecidos.
4. Factores económicos.
5. Llevar a cabo cada una de las decisiones de la empresa

1.5.2.2.1 Características de los bienes y servicios

Aquí se reconocerá el objetivo de la transacción identificando sus particularidades, los bienes tendrán en cuenta la calidad, nivel de oferta, satisfacción de los consumidores, etc.

1.5.2.2.2 Análisis Funcional

Trata sobre la comparación de actividades efectuadas por las partes, su objetivo es comparar las actividades económicamente relevantes y responsabilidades de partes independientes.

Es necesario tomar en cuenta solo principales funciones, con el fin de realizar ajustes, para excluir desigualdades materiales adquiridas por partes independientes.

Para efectos se tendrá en consideración los siguientes aspectos:

- Activos empleados: Para comparar las actividades se analizará los activos que se usan, considerando su ambiente, antigüedad, costo de mercado, etc.
- Riesgos asumidos: Tomará cada uno de los riesgos existentes en el mercado y verificará sus funciones, tales como variaciones en el precio, variaciones en el interés, el costo de elaboración, riesgos por inversión, riesgos crediticios, etc.

1.5.2.2.2 Términos Contractuales:

Establece los riesgos, obligaciones y beneficios entre las partes mencionadas anteriormente y que no falte en la práctica la verificación de la conducta de las partes.

1.5.2.2.3 Circunstancias Económicas:

Tiene la finalidad de comparar los mercados en los que interviene las partes relacionadas e independientes con el entorno, tanto en ubicación geográfica, el grado de competencia, las disposiciones de compradores y vendedores, tamaño de mercado ya sea mayorista o minorista, el ciclo de producción y distribución, los costos de producción, los niveles de demanda en el mercado, disponibilidad de bienes y servicios, costos de transporte entre otros.

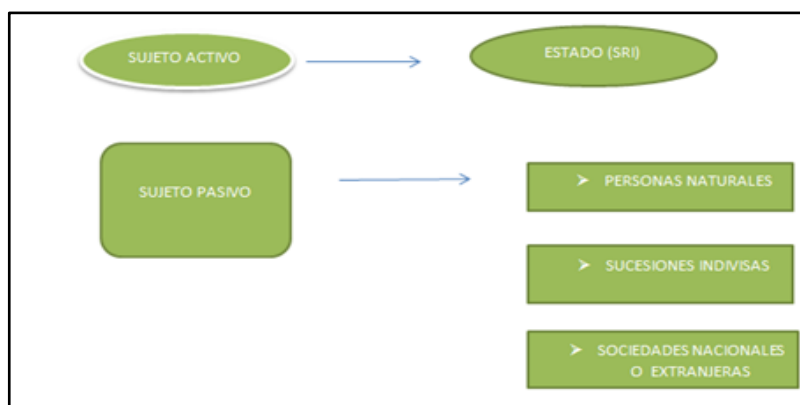
1.5.2.2.4 Estrategias mercantiles

Tomará en cuenta las condiciones de las estrategias de los negocios, citando características como son: prevención al riesgo, transformación, análisis de cambios políticos y leyes, crecimiento de mercados. (ALONSO, 2011)

1.6 Determinación de la Obligación:

“La obligación tributaria es el vínculo jurídico personal, existente entre el Estado o las entidades acreedoras de los tributos y los contribuyentes, en virtud del cual debe compensar una prestación en dinero, especies o servicios” (LRTI).

Ilustración 2 Sujeto activo y sujeto pasivo



Fuente: Elaboración de las Autoras

1.6.1 Determinación de la obligación por el sujeto pasivo

En el Ecuador el sujeto pasivo es el que comprueba el desempeño del principio de plena competencia, operaciones con partes relacionadas, y que cambia las diferencias entre el precio fijado, la utilidad y el precio, realizar los ajustes correspondientes de acuerdo gimen para la declaración del impuesto a la renta.

El sujeto pasivo fija los precios de sus operaciones y tiene la posibilidad a realizar un examen con anterioridad para comprobar el cumplimiento del principio de plena competencia y también verificar cualquier corrección en la declaración del impuesto.

“Sujetos pasivos cuyas operaciones con partes vinculadas presenten su declaración anual del impuesto a la renta y el informe integral de precios de transferencia y los anexos de operaciones con partes relacionadas al (SRI)³ en un plazo mínimo de 2 meses a la fecha de declaración del impuesto a la renta, y estos datos también le sirven al contribuyente para comprobar el principio de plena competencia, la información que se presenta para efectos de control conforme indica la norma también le ayudan al contribuyente para que saber si cumplió adecuadamente con el principio de plena competencia”. (SRI, 2007)

“Los mismos pueden consultar como se debe elaborar y presentar la información, que estará de acuerdo al ejercicio fiscal en curso, y los tres siguientes y solo en el caso de absolución por parte de la Administración el

³ SRI: Servicio de Rentas Internas

contribuyente estará exento a presentar el informe integral de precios de transferencia y sus anexos.” (LRTI).

1.6.2 Obligaciones que tengo si realizo operaciones con partes relacionadas.

Fija precios de operaciones con partes vinculada en base a la norma de plena competencia.

Llenar cada uno de los formularios de declaración.

Si sobrepasa los límites de acuerdo a la ley de dos meses después de la fecha de declaración presentar;

Anexo de operaciones con partes vinculadas.

Informe de precios de transferencia

(SRI, NAC-DGERCGC09-00286)

1.6.3 presentar anexo de operaciones con partes relacionadas si:

Operaciones con partes relacionadas mayor o igual a 3 millones.

Operaciones con partes relacionadas entre 1 y 3 millones y estas representan el 50% de los ingresos.

1.6.4 presentar el informe de precios de transferencia si

Operaciones con partes vinculadas que sean mayores a 5 millones.

1.7 Exenciones Tributarias

Estas exoneraciones se aplicaran en el caso de relacionadas si cumplen con estos criterios:

“Si el gravamen es mayor al 3% de los ingresos impuestos.

No hagan transacciones con personas domiciliadas en paraíso fiscales.

No exista un contrato del Estado para la explotación y exploración de recursos no renovables”. (LRTI)

1.8 Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior (OPRE)⁴

Este anexo contendrá:

1.8.1 Información de la entidad relacionada:

- Nombre de entidad relacionada.
- Clase de relacionada.

Ilustración 3 Tipo de parte relacionada

Código	Denominación
1-	Persona Natural
2-	Persona Jurídica o Sociedad

Fuente: Servicio de Rentas Internas

- País de dominio fiscal. (SRI, 2007)

⁴ Operaciones con partes relacionadas

Ilustración 4 Listado de países de dominio fiscal

País de dominio fiscal		País de dominio fiscal	
Código	Denominación	Código	Denominación
16	American Samoa	126	Venezuela
74	Bouvet Island	127	Curazao
101	Argentina	129	Bahamas
102	Bolivia	130	Barbados
103	Brasil	131	Granada
104	Canadá	132	Guyana
105	Colombia	133	Surinam
106	Costa Rica	134	Antigua Y Barbuda
107	Cuba	135	Belice
108	Chile	136	Dominica
109	Anguila	137	San Cristóbal Y Nevis
110	Estados Unidos	138	Santa Lucia
111	Guatemala	139	San Vicente Y Las Granad.
112	Haití	140	Antillas Holandesas
113	Honduras	141	Aruba
114	Jamaica	142	Bermuda
115	Malvinas Islas	143	Guadalupe
116	México	144	Guyana Francesa
117	Nicaragua	145	Islas Caimán
118	Panamá	146	Islas Virgenes (Británicas)
119	Paraguay	147	Johnston Isla
120	Perú	148	Martinica
121	Puerto Rico	149	Montserrat Isla
122	Republica Dominicana	151	Turcas Y Caicos Islas
123	El Salvador	152	Virgenes, Islas (Nort.Amer.)
124	Trinidad Y Tobago	201	Albania
125	Uruguay	202	Alemania
País de dominio fiscal		País de dominio fiscal	

Fuente: Servicio de Rentas Internas

Ilustración 5 Listado de Países de Dominio Fiscal

Código	Denominación	Código	Denominación
203	Austria	307	Taiwan (China)
204	Bélgica	308	Filipinas
205	Bulgaria	309	India
207	Alboran Y Perejil	310	Indonesia
208	Dinamarca	311	Irak
209	España	312	Irán (Republica Islámica)
211	Francia	313	Israel
212	Finlandia	314	Japón
213	Reino Unido	315	Jordania
214	Grecia	316	Kuwait
215	Países Bajos (Holanda)	317	Laos, Rep. Pop. Democ.
216	Hungria	318	Líbano
217	Irlanda	319	Malasia
218	Islandia	321	Mongolia (Manchuria)
219	Italia	322	Pakistán
220	Luxemburgo	323	Siria
221	Malta	325	Tailandia
222	Noruega	327	Bahrein
223	Polonia	328	Bangladesh
224	Portugal	329	Bután
225	Rumania	330	Corea Del Sur
226	Suecia	331	China Popular
227	Suiza	332	Chipre
228	Canarias Islas	333	Emiratos Arabes Unidos
229	Ucrania	334	Qatar
230	Rusia	335	Maldivas
231	Yugoslavia	336	Nepal
233	Andorra	337	Omán
234	Liechtenstein	338	Singapur
235	Mónaco	339	Sri Lanka (Ceilán)
237	San Marino	341	Vietnam
238	Vaticano (Santa Sede)	342	Yemen
239	Gibraltar	343	Islas Heard Y McDonald
241	Belarus	344	Brunei Darussalam
242	Bosnia Y Herzegovina	346	Turquia
243	Croacia	347	Azerbaiyán
244	Eslovenia	348	Kazajstán
245	Estonia	349	Kirguizistán
246	Georgia	350	Tayikistán
247	Groenlandia	351	Turkmenistán
248	Letonia	352	Uzbekistán
249	Lituania	353	Palestina
250	Moldova	354	Hong Kong
251	Macedonia	355	Macao
252	Eslovaquia	356	Armenia
253	Islas Faroe	382	Montenegro
260	French Southern Territories	402	Burkina Faso
301	Afganistán	403	Argelia
302	Arabia Saudita	404	Burundi
303	Myanmar (Burma)	405	Camerún
304	Camboya	406	Congo
306	Corea Norte	407	Etiopia

Fuente: Servicio de Rentas Internas

Ilustración 6 Listado de Países de Dominio Fiscal

País de dominio fiscal		País de dominio fiscal	
Código	Denominación	Código	Denominación
408	Gambia	466	Santa Elena
409	Guinea	499	Jersey
410	Liberia	501	Australia
412	Madagascar	503	Nueva Zelanda
413	Malawi	504	Samoa Occidental
414	Mali	506	Fiji
415	Marruecos	507	Papua Nueva Guinea
416	Mauritania	508	Tonga
417	Nigeria	509	Palao (Belau) Islas
419	Zimbabwe (Rhodesia)	510	Kiribati
420	Senegal	511	Marshall Islas
421	Sudan	512	Micronesia
422	Sudáfrica (Ciskei)	513	Nauru
423	Sierra Leona	514	Salomon Islas
425	Tanzania	515	Tuvalu
426	Uganda	516	Vanuatu
427	Zambia	517	Guam
428	Åland Islands	518	Islas Cocos (Keeling)
429	Benin	519	Islas Cook
430	Botswana	520	Islas Navidad
431	Republica Centroafricana	521	Midway Islas
432	Costa De Marfil	522	Niue Isla
433	Chad	523	Norfolk Isla
434	Egipto	524	Nueva Caledonia
435	Gabón	525	Pitcairn, Isla
436	Ghana	526	Polinesia Francesa
437	Guinea-Bissau	529	Timor Del Este
438	Guinea Ecuatorial	530	Tokelau
439	Kenia	531	Wake Isla
440	Lesotho	532	Wallis Y Futuna, Islas
441	Mauricio	593	Ecuador
442	Mozambique	594	Aguas Internacionales
443	Mayotte	595	Alto Volta
444	Niger	596	Bielorrusia
445	Rwanda	597	Cote Divoire
446	Seychelles	598	Cyprus
447	Sahara Occidental	599	Republica Checa
448	Somalia	600	Falkland Islands
449	Santo Tome Y Principe	601	Latvia
450	Swazilandia	602	Libia
451	Togo	603	Northern Mariana Isl
452	Tunez	604	St. Pierre And Mique
453	Zaire	605	Syrian Arab Republic
454	Angola	606	Territorio Antártico Británico
456	Cabo Verde	607	Territorio Británico Océano In
458	Comoras	688	Serbia
459	Djibouti	831	Guernsey
460	Namibia	832	Jersey
463	Eritrea	833	Isle Of Man
464	Morocco	999	General
465	Reunión		

Fuente: Servicio de Rentas Internas

- Dirección de la empresa relacionada.
- Identificación tributaria.
- Supuestos de relación.

Ilustración 7 Sustento de Relación

Sustento de relación	
Código	Denominación
10-	La sociedad Matriz y sus Sociedades Filiales, Subsidiarias o Establecimientos Permanentes
11-	Las sociedades Filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes entre sí.
12-	Las partes en las que una misma persona natural o sociedad, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de tales partes
13-	Las partes en las que las decisiones sean tomadas por órganos directivos integrados en su mayoría por los mismos miembros
14-	Las partes en las que un mismo grupo de accionistas, por su aporte accionario, participan indistintamente directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de estas.
15-	Los miembros de los órganos directivos de la sociedad con respecto de la misma, siempre que se establezcan entre estos, relaciones no inherentes a su cargo.
16-	Los administradores y comisarios de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre estos relaciones no inherentes a su cargo
17-	Una sociedad respecto de los cónyuges, parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad de los socios, directivos, administradores o comisarios
18-	Una persona natural o sociedades y los fideicomisos en los que tenga derechos.
19-	Operación/es efectuada/s con sociedades domiciliadas, constituidas o ubicadas en una jurisdicción fiscal de menor imposición o paraísos fiscales.
20-	Cuando una persona natural o sociedad sea titular directa o indirectamente del 25% o más del capital social o de fondos propios en otras sociedad.
21-	Las sociedades en las cuales los mismos socios o accionistas o sus cónyuges, o sus parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad segundo de afinidad, participen directa o indirectamente en al menos el 25% de su capital social o de fondos propios
22-	Cuando una persona natural o sociedad sea titular directa o indirectamente del 25% o más del capital social o de fondos propios en dos o más sociedades.
23-	Cuando una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país.
24-	Otros

Fuente: Servicio de Rentas Internas

1.8.2 Operaciones realizadas con la parte relacionada:

Tipo de Operación

Ilustración 8 Tipos de Operación

Código	Denominación
1-	Operaciones de Ingreso
2-	Operaciones de Egreso
3-	Operaciones de Activo
4-	Operaciones de Pasivo

Fuente: Servicio de Rentas Internas

1.8.2.1 Operaciones de Ingreso:

Son aquellas capaces de generar un incremento en el patrimonio, ya sea por un incremento del activo o disminución del pasivo.

1.8.2.2 Operaciones de Egreso:

Son aquellas que generan disminución en el patrimonio.

1.8.2.3 Operaciones de Activo:

Son aquellas que influyen en los bienes tangibles e intangibles de propiedad de la empresa, siendo su utilización un beneficio presente o futuro.

1.8.2.4 Operaciones de Pasivo:

Son obligaciones obtenidas por la empresa pagada en dinero, bienes o servicios.

Ilustración 9 Código de Operación

Código de operación			
Código	Ingreso	Código	Egreso
100-	Exportación o Venta de Inventarios Producidos	202-	Servicios Intermedios de la Producción (Maquila)
101-	Exportación o Venta de Inventarios no Producidos	203-	Servicios Administrativos
102-	Servicios Intermedios de la Producción (Maquila)	204-	Seguros y Reaseguros
103-	Servicios Administrativos	205-	Comisiones
104-	Seguros y Reaseguros	206-	Honorarios
105-	Comisiones	207-	Regalías
106-	Honorarios	208-	Publicidad
107-	Regalías	209-	Asistencia Técnica
108-	Publicidad	210-	Servicios Técnicos
109-	Asistencia Técnica	211-	Prestación de Servicios Financieros
110-	Servicios Técnicos	214-	Intereses por Préstamos
111-	Prestación de Servicios Financieros	215-	Comisiones por Préstamos
114-	Intereses Sobre Préstamos	216-	Arrendamientos
115-	Comisiones Sobre Préstamos	219-	Importación o Adquisición de Activos Fijos
116-	Arrendamientos	222-	Pérdidas por Operaciones de Futuros distintas de las de Sector Financiero
117-	Venta de Acciones	223-	Garantías
118-	Venta de Obligaciones	224-	Otros Egresos
119-	Exportación o Venta de Activos Fijos	225-	Utilidades o Pérdidas por Derivados Financieros
121-	Venta de Bienes Intangibles	226-	Prestación de Otros Servicios
122-	Utilidad por Operaciones de Futuro Distintas de las del Sector Financiero		
123-	Garantías		
124-	Otros Ingresos (Puedo Incluir Dividendos)		
125-	Rendimientos por Otras Inversiones		
126-	Utilidad o Pérdida por Derivados Financieros		
127-	Prestación de Otros Servicios		

Fuente: Servicio de Rentas Internas

- Valor de operación.
- Número de operaciones efectuadas.

“Los contribuyentes que tengan operaciones con partes relacionadas ubicadas en el exterior, de igual periodo fiscal y con un monto que supere los tres millones de dólares (USD 3.000.000) estará obligado de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas”. (SRI, NAC-DGERCGC09-00286)

“Se presentará el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas con contribuyentes ubicadas en el exterior, y de igual periodo fiscal, por un valor que va (USD 1.000.000 a USD 3.000.000) y una parte de operaciones con partes

vinculadas en el exterior sobre el total de ingresos, especificado en el formulario 101 del impuesto a la Renta.” (SRI, NAC-DGERCGC09-00286)

“Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas ya sea interna o externa en igual periodo fiscal en un monto superior a cinco millones de dólares y presentar al anexo también el Informe de precios de transferencia. La información se debe entregar en medio magnética y de acuerdo a la ficha técnica establecida para el efecto, según el siguiente calendario”. (SRI, NAC-DGERCGC09-00286)

Ilustración 10 Calendario para la Declaración del OPRE

NOVENO DÍGITO DEL RUC O CÉDULA	PERSONAS NATURALES (AÑO SIGUIENTE)	SOCIEDADES (AÑO SIGUIENTE)
1	10 de mayo	10 de junio
2	12 de mayo	12 de junio
3	14 de mayo	14 de junio
4	16 de mayo	16 de junio
5	18 de mayo	18 de junio
6	20 de mayo	20 de junio
7	22 de mayo	22 de junio
8	24 de mayo	24 de junio
9	26 de mayo	26 de junio
0	28 de mayo	28 de junio

Fuente: Servicio de Rentas Internas (SRI)

1.9 Paraísos fiscales

Se puede definir como paraíso fiscal al lugar físico en el que se favorecen y quedan libres del pago total o parcial de impuestos las personas naturales y sociedades no domiciliadas en el mismo.

Características para que un país sea paraíso fiscal:

- Falta de impuesto sobre el beneficio de la entidad.
- Falta de información estadística dentro de actividades de la rama financiera.
- Volumen irregular de actividades de la rama financiera no residentes, operaciones financieras de acuerdo a la economía.
- Falta de control en las sociedades filiales. (Vigueras, 2008)

“Es por eso que en el Ecuador se ha visto la necesidad de definir el concepto de paraíso fiscal según la norma establecida por el SRI considerando “paraísos

fiscales a dominios, jurisdicciones, territorios, estados asociados o regímenes fiscales preferenciales, aquellos donde la tasa del impuesto sobre la renta o impuestos de naturaleza idéntica o análoga, sea inferior a un 60% a la que corresponda en el Ecuador sobre las rentas de la misma naturaleza de conformidad con la LRTI “ (SRI, NAC-DGER 2008-0182, 2009)

A continuación detallaremos cuales son los países que forman parte de Paraíso Fiscal:

Ilustración 11 Listado de Paraísos Fiscales

Listado de paraísos fiscales	
Anguila (Territorio No Autónomo Del Reino Unido)	Montserrat (Territorio No Autónomo Del Reino Unido)
Antigua Y Barbuda (Estado Independiente)	Myamar (Ex Birmania)
Antillas Holandesas (Territorio De Países Bajos)	Nigeria
Archipiélago De Svalbard	Niue
Aruba (Territorio De Países Bajos)	Palau
Isla De Ascensión	Pitcairn
Barbados (Estado Independiente)	Polinesia Francesa (Territorio De Ultramar De Francia)
Belice (Estado Independiente)	Principado De Liechtenstein (Estado Independiente)
Bermudas (Territorio No Autónomo Del Reino Unido)	Principado De Mónaco
Brunei Darussalam (Estado Independiente)	Principado Del Valle De Andorra
Campione D'italia (Comune Di Campione D'italia)	Reino De Swazilandia (Estado Independiente)
Colonia De Gibraltar	Reino De Tonga (Estado Independiente)
Comunidad De Las Bahamas (Estado Independiente)	Reino Hachemita De Jordania
El Commonwealth De Dominica (Estado Asociado)	República Cooperativa De Guyana (Estado Independiente)
Emiratos Árabes Unidos (Estado Independiente)	República De Albania
Estado Asociado De Granada (Estado Independiente)	República De Angola
Estado De Bahrein (Estado Independiente)	República De Cabo Verde (Estado Independiente)
Estado De Kuwait (Estado Independiente)	República De Chipre
Estado De Qatar (Estado Independiente)	República De Djibouti (Estado Independiente)
Estado Libre Asociado De Puerto Rico (Estado Asociado A Los Eeuu)	República De Las Islas Marshall (Estado Independiente)
Federación De San Cristóbal (Islas Saint Kitts And Nevis: Independientes)	República De Liberia (Estado Independiente)

Fuente: (SRI, NAC-DGER 2008-0182, 2009)

Ilustración 12 Listado de Paraísos Fiscales

Listado de paraísos fiscales	
Gran Ducado De Luxemburgo	República De Maldivas (Estado Independiente)
Groenlandia	República De Malta (Estado Independiente)
Guam (Territorio No Autónomo De Los Eeuu)	República De Mauricio
Hong Kong (Territorio De China)	República De Nauru (Estado Independiente)
Isla De Cocos O Keeling	República De Panamá (Estado Independiente)
Isla De Cook (Territorio Autónomo Asociado A Nueva Zelanda)	República De Seychelles (Estado Independiente)
Isla De Man (Territorio Del Reino Unido)	República De Trinidad Y Tobago
Isla De Norfolk	República De Túnez
Isla De San Pedro Y Miguelón	República De Vanuatu
Isla Qeshm	República Del Yemen
Islas Azores	República Democrática Socialista De Sri Lanka
Islas Caimán (Territorio No Autónomo Del Reino Unido)	Samoa Americana (Territorio No Autónomo De Los Eeuu)
Islas Christmas	Samoa Occidental
Islas Del Canal (Guemesey, Jersey, Aldemey, Isla De Great Stark, Herm, Little Sark, Brechou, Jethou, Lihou)	San Vicente Y Las Granadinas (Estado Independiente)
Islas Del Pacífico	Santa Elena
Islas Salomón	Santa Lucía
Islas Salomón	Serenísima República De San Marino (Estado Independiente)
Islas Turcas E Islas Caicos (Territorio No Autónomo Del Reino Unido)	Sultanado De Oman
Islas Vírgenes Británicas (Territorio No Autónomo Del Reino Unido)	Tokelau
Islas Vírgenes De Estados Unidos De América	Trieste (Italia)
Kiribati	Tristan Da Cunha (Sh Saint Helena)
Labuan	Tuvalu
Macao	Zona Especial Canaria
Madeira (Territorio De Portugal)	Zona Libre De Ostrava

Fuente: (SRI, NAC-DGER 2008-0182, 2009)

1.10 Métodos de Determinación de Precios de Transferencia

Con el propósito de llevar a cabo el principio de plena competencia entre partes relacionadas; el contribuyente podrá utilizar el método más adecuado el mismo que debe ser similar a su actividad económica. Por lo que se procederá a indicar cada uno de los diferentes métodos establecidos por la ley.

1.10.1 Métodos tradicionales de los precios de transferencia:

A continuación se detallan los que se utilizan con más frecuencia:

- Método de Precio Comparable no controlado
- Método de Precio de Reventa
- Método de Costo más Margen

1.10.2 Métodos no tradicionales de los precios de transferencia:

- Distribución de Utilidades
- Márgenes transaccionales de utilidad operacional
- Residual de Distribución de Utilidades

1.10.1.1 Método de Precio Comparable no Controlado (CUP)⁵

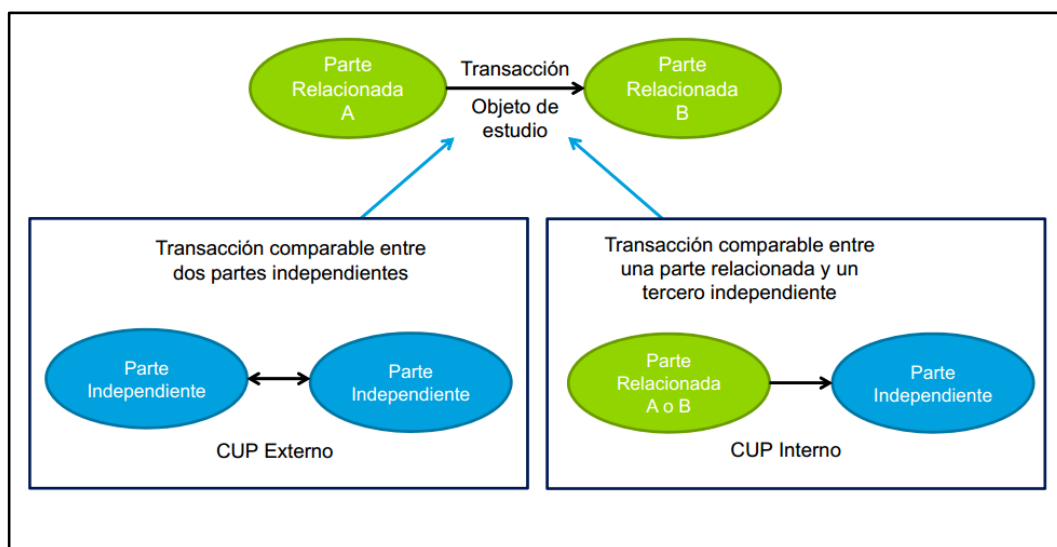
Este método es el más confiable y utilizado en la actualidad, el mismo hace referencia a comparar los precios de activos, servicios entre las partes relacionadas con los precios de un activo, servicio utilizado por partes independientes. (Bettinger Barrios, 2005)

Si nos enfocamos en empresas relacionadas que se venden un mismo tipo de producto (naturaleza, calidad) con empresas independientes de iguales condiciones, este método resulta recomendado.

De existir diferencias significativas en el traspaso de los precios con partes vinculadas, cabe establecer que no se está cumpliendo con el principio de plena competencia y se tomara en cuenta el precio que tienen las partes independientes.

⁵ CUP Comparable Uncontrolled Price- Precio Comparable No Controlado.

Ilustración 13 Precio Comparable No Controlado



Fuente: Elaboración de las Autoras

Al momento de determinar el impuesto a la renta en importaciones y exportaciones a relacionadas se debe tomar en cuenta los siguientes aspectos:

- Actividades de Importación y Exportación.-** Cuando se habla de operaciones con importación y exportación que toman en cuenta al precio internacional del público se podrá establecer la renta neta de fuente ecuatoriana.
- Actividades de Importación y Exportación realizadas con intermediarios.-** Su fin es conseguir un producto principal agrario, recursos naturales no renovables se elige como mejor método con un solo fin de establecer la renta de fuente ecuatoriana de exportación, es decir el valor de tasar el bien en el mercado sin tomar en cuenta el precio internacional. Si el precio de actual de mercado es menor al internacional, se tomara este último para valorar la operación.

1.10.1.2 EJEMPLO PRÁCTICO

La empresa de café denominada CUBANITO importa de su principal matriz X, equipo que ayudará a la producción de café en el Ecuador por un valor de \$20.000 dólares. La empresa X cuenta con varios clientes a los que vende productos de igual naturaleza y características, además paga los siguientes valores por valor FOB:

- Fletes \$ 2000
- Seguros 200
- Credito 90 días
- Valor FOB Independiente 8.000
- Valor FOB Relacionada 20.000

Luego procedemos a realizar un cuadro que contiene todo los ingresos y gastos de la empresa Café Cubanito para el pago de sus impuestos.

Ilustración 14 Ejemplo Estado de Resultados

	CONCEPTO	RELACIONADA	INDEPENDIENTE	DIFERENCIA
(+)	Ingreso	1,000,000.00	1,100,000.00	100,000.00
(-)	Costo/ Gasto	953,000.00	980,000.00	27,000.00
	Gasto de Producción	700,000.00	750,000.00	50,000.00
	Gasto de Depreciación	3,000.00	1,500.00	-1,500.00
	Otros Gastos	250,000.00	270,000.00	20,000.00
(=)	Utilidad Bruta	47,000.00	120,000.00	73,000.00
(+)	Ajuste de Precios	1,464.60		-1,464.60
(=)	Utilidad Antes del Impuesto	48,464.60	120,000.00	71,535.40
(-)	24% Impuesto a la Renta	11,631.50	28,800.00	17,168.50
(=)	Utilidad Neta	36,833.10	91,200.00	54,366.90

Fuente: Elaboración de las Autoras

Costo de Mercadería = Costos de flete + Seguro que paga el importador.

Esto se paga por la razón que estos gastos son aplicados a empresas independientes, además se realizara el pago a la aduana el valor Advalorem =10% y Fodinfra= 0.05% según la Ley especial que asigna recursos adicionales al fondo de desarrollo para la infancia.

Ilustración 15 Calculo Costo Mercancía

	CONCEPTO	RELACIONADA	INDEPENDIENTE
(+)	FOB	20,000.00	8,000.00
(+)	Flete	2,000.00	2,000.00
(+)	Seguro	200.00	200.00
(=)	CIF	22,200.00	10,200.00
LIQUIDACION ADUANA			
(+)	Advalorem	2,220.00	1,020.00
(+)	Fodinfra	11.10	5.10
(+)	IVA	2,664.00	1,224.00
(=)	COSTO EQUIPO	27,095.10	12,449.10
	CALCULO DEPRECIACION	RELACIONADA	INDEPENDIENTES
	Depreciación= Valor Equipo	2,709.51	1,244.91
AJUSTE DE PRECIOS= 2709.51-1244.91= 1464.60			

Fuente: Elaboración de las Autoras

1.10.1.3 Precio de reventa

En sus siglas en ingles resale Price method (RPM) Es el método de precio de reventa habla sobre el precio de un bien que fue adquirido a una empresa relacionada y que va a ser vendida a una empresa independiente teniendo una utilidad apropiada.

Este método evalúa que el valor que se puso en una transacción cumple con el principio de plena competencia.

Comparando el margen bruto de utilidad el cual se obtuvo en la transacción, con el margen bruto de utilidad de operaciones no controladas.

Este método se aplica con operaciones no comerciales (re venta de bienes), es más factible si los productos se comercializan en periodos de tiempo corto.

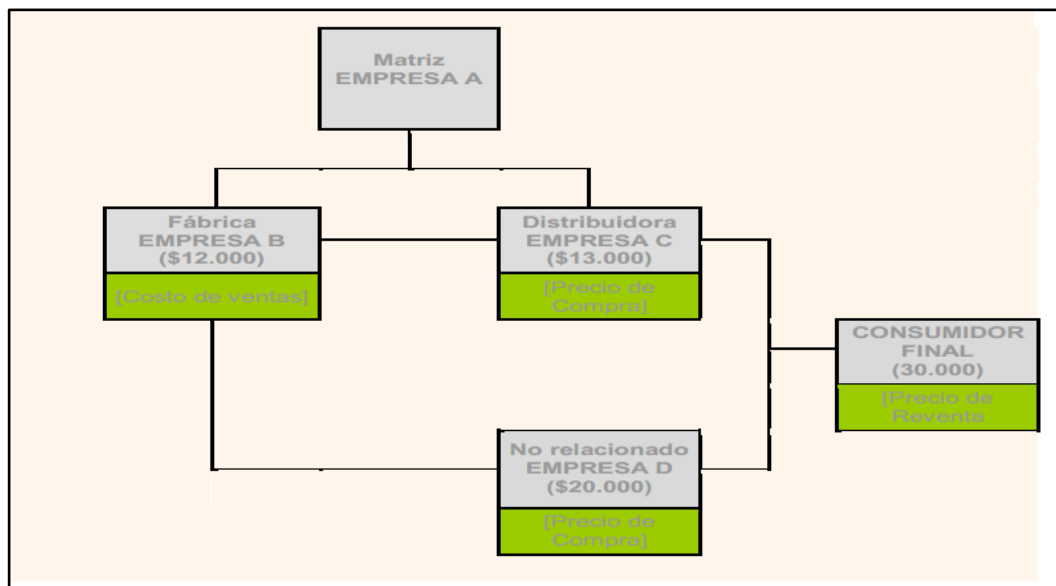
$$PA = PR(P1 - X\%)$$

PA = Precio de Adquisición

PR = Precio

X % = Porcentaje de la utilidad bruta aplicada con o entre partes independientes

Ilustración 16 Método Precio de Reventa



Fuente: Elaboración de las Autoras

1.10.1.3.1 Cálculo de la Mediana Rango de Plena Competencia.

A continuación detallaremos los siguientes términos.

Rango de plena Competencia

$$PA = PR(P1 - X\%)$$

M = Mediana

N = Número total de valores

Q1 = 1er Cuartil

Q3 = 3er Cuartil

- **Rango de Plena Competencia.-** Intervalo establecido en el primer cuartil hasta el tercer cuartil y está en relación con partes independientes.
- **Mediana.-** Valor central que aplica contribuyente solo si se encuentra fuera del rango de plena competencia. (LRTI)
- **Primer y Tercer Cuartil.-** “Representan los límites del rango de plena competencia”. (SRI, 2007)

1.10.1.3.2 EJEMPLO PRÁCTICO

Tabla 1 Listado de Precios

COMPARABLES	VALORES
GRAIMAN	7,00
KERÁMIKOS	8,00
ITALPISOS	8,50
HOME VEGA	9,00
CERÁMICA MODERNA	10,00

Fuente: Elaboración de las Autoras

Cálculo de la mediana

$$M = \frac{N + 1}{2}$$

$$M = \frac{5 + 1}{2} = 3 \text{ Número orden de la mediana}$$

Establecimiento de rango de plena competencia:

Cálculo Primer cuartil

$$Q1 = \frac{M + 1}{2}$$

$$Q1 = \frac{3 + 1}{2} = 2 \text{ Número de orden primer cuartil}$$

Cálculo tercer cuartil

$$Q1 = M - 1 = \text{valor} + \text{Número de orden } Q1 = Q3$$

$$Q3 = 3 - 1 = 2 + 2 = 4$$

Tabla 2 Cuadro de Resumen

COMPARABLES	VALORES	CONCEPTOS	RANGO DE PLENA COMPETENCIA
GRAIMAN	7,00	1er CUARTIL MEDIANA 3er CUARTIL	
KERÁMIKOS	8,00		
ITALPISOS S.A.	8,50		
HOME VEGA	9,00		
CERÁMICA MODERNA	10,00		

Fuente: Elaboración de las Autoras

En nuestro caso el precio registrado se encuentra dentro del rango de plena competencia, por lo que se considera aceptado entre las partes independientes. \$ 8,50 que corresponde a la mediana.

1.10.2 Costo Adicionado

En sus siglas en Ingles Cost plus method (CPM) es utilizado para comprobar el valor del mercado de los bienes y servicios. Y llevados a empresas vinculadas que fueron compradas anteriormente en transacciones no vinculadas.

Y se suma el costo de la utilidad que se obtendría si se realizara la transacción con una empresa no vinculada.

Este método debería cumplir con dos condiciones

- Ninguna de las diferencias (en el caso de existir) de las operaciones que se están comparando en operaciones puede depender significativamente en el precio de mercado.

- Se puede ejecutar ajustes razonables para eliminar efectos de esas diferencias. Como puede ser rotación del inventario, costos de transporte y diferencias Cuantificables.

La fórmula que se utiliza para el desarrollo de este método es la siguiente:

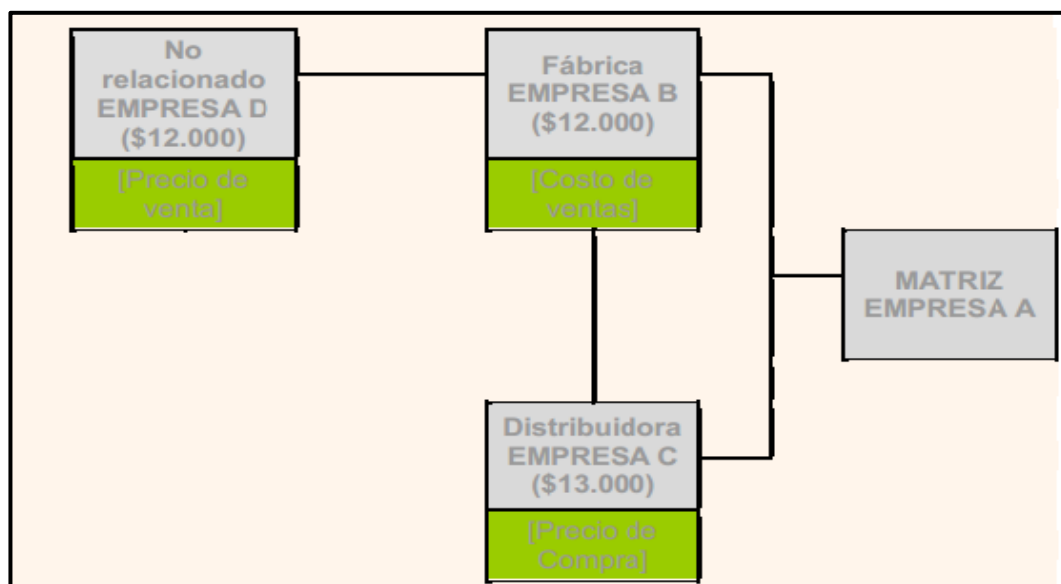
$$PV = C (1 + X\%)$$

PV = Precio de venta

C = Costo del bien

X% = Porcentaje de utilidad bruta establecida entre partes independientes. (SRI, 2007)

Ilustración 17 Método Costo Adicionado



Fuente: Elaboración de las Autoras

1.10.2.1 EJEMPLO PRÁCTICO

Indurama realiza 3 de 6 etapas de fabricación de electrodomésticos tiene un costo de materia prima de empresas independientes de \$ 600 por artefacto, la empresa vinculada encargada de finalizar el proceso de fabricación es de \$630 y el precio de mercado es de \$720 , analizamos empresas encargadas de elaborar productos similares al nuestro.

Tabla 3 Resumen del estado de Resultados

DETALLE			ARTEFACTO				
	INDURAMA	VINCULADA	V	W	X	Y	Z
Ventas	720,00	650,00	500,00	600,00	520,00	610,00	650,00
Costo de							
(-) Ventas	500,00	500,00	480,00	530,00	420,00	530,00	510,00
utilidad							
(=) bruta	220,00	150,00	20,00	70,00	100,00	80,00	140,00

Fuente: Elaboración de las Autoras

Cálculo de porcentaje de utilidad bruta

Tabla 4 Calculo de porcentaje de utilidad bruta

DETALLE	ARTEFACTO				
	V	W	X	Y	Z
$x\% = \frac{UB}{CV}$	20,00	70,00	100,00	80,00	140,00
	500,00	500,00	500,00	500,00	500,00
x%	0,04	0,14	0,2	0,16	0,28
y%	4%	14%	20%	16%	28%

Fuente: Elaboración de las Autoras

Cálculo del costo adicionado

$$PV = (1 + X\%)$$

Artefacto v $500 (1 + 0,04) = 520$

Artefacto w $500 (1+0,14) = 570$

Artefacto x $500 (1+ 0,20) = 600$

Artefacto y $500 (1 + 0.16) = 580$

Artefacto z $500 (1 + 0,28) = 640$

Determinación del rango de plena competencia por medio del cálculo de la media y cuartiles.

Listado de costo incrementado ordenado de menor a mayor.

Tabla 5 Listado de costo incrementado

COMPARABLES	VALORES
V	520,00
W	570,00
Y	580,00
X	600,00
Z	640,00

Fuente: Elaboración de las Autoras

Cálculo de la mediana

$$m = \frac{n + 1}{2}$$

$$m = \frac{5 + 1}{2} = 3$$

La mediana es el “Y” con un valor de \$ 580,00 ubicado en el tercer puesto.

Cálculo del primer cuartil:

$$Q1 = \frac{n + 1}{2}$$

$$Q1 = \frac{3 + 1}{2} = 2$$

El artefacto “W” con un valor de \$ 570,00.

Cálculo del tercer cuartil:

$$Q2 = \frac{n + 1}{2}$$

$$Q2 = \frac{3 + 1}{2} = 2$$

Como podemos observar una posición después de la mediana se encuentra el artefacto “X” con un valor de \$ 600,00.

El ajuste de precios se realiza cuando el valor de venta con la vinculada se encuentra debajo del rango de plena competencia.

1.10.3 Distribución de Utilidades

Este método hace referencia a la manera de repartir proporcionalmente la utilidad entre empresas vinculadas o asociadas de igual manera que lo habrían efectuado las empresas no vinculadas o independientes.

Esta distribución de utilidades se realizara a través de un análisis funcional y sin ningún tipo de fórmula.

Ilustración 18 Distribución de Utilidades



Fuente: Elaboración de las Autoras

Se podrá establecer una distribución de la utilidad Operacional Global de acuerdo a los siguientes factores:

Utilidad Operacional Global

$$= \text{Utilidad operacional entidad 1} + \text{Utilidad operacional entidad 2} \\ + \text{Utilidad operacional entidad n.}$$

Utilidad Operacional Individual

$$= \text{Utilidad operacional global} * \text{el porcentaje de aportación.}$$

$$\text{Porcentaje de Aportación} = \frac{\text{Total activos, costos y gastos individuales}}{\text{Total de Activos costos y gastos}}$$

10.3.1 EJEMPLO PRÁCTICO

La compañía ND en Italia encargada de la fabricación de varios artefactos, ND cuenta con dos empresas relacionadas situada la una en España la compañía T y la otra en Francia la compañía F estas son encargadas de la distribución de vinos en el mercado.

Tabla 6 Ejemplo Resumen Estado de Resultados

	EMPRESA	MATRIZ	RELACIONADAS		
		ND	T	F	TOTAL
	VENTAS NETAS	400000	300000	200000	900000
(-)	COSTO DE VENTAS	200000	150000	100000	450000
(=)	UTILIDAD BRUTA	200000	50000	100000	450000
	GASTOS OPERACIONALES	15000	16000	10000	51000
	GASTOS EN				
(-)	VENTAS	10000	7000	4000	21000
	GASTOS				
(-)	ADMINISTRATIVOS	15000	9000	6000	30000
(=)	UTILIDAD NETA	185000	134000	90000	399000

Fuente: Elaboración de las Autoras

En el siguiente cuadro detallaremos datos de los estados financieros en las que estas valores de activos, gastos y solo con la totalidad se puede determinar el % de aportaciones.

Tabla 7 Porcentajes de aportaciones con la Empresa y sus Relacionadas

EMPRESA	MATRIZ RELACIONADAS			
	ND	T	F	TOTAL
ACTIVOS	450000	320000	400000	117008
% APORTADO	38,46%	27,35%	34,18%	
GASTOS	15000	16000	10000	200000
% APORTADO	3,65%	3,90%	2,44%	
COSTOS	200000	-	-	
% APORTADO	100%	0%	0%	100%
TOTAL DE ACTIVOS,				
COSTOS Y GASTOS	665000	336000	410000	1411000
TOTAL APORTADO	47,13%	23,81%	24,06%	100%

Fuente: Elaboración de las Autoras

Una vez obtenido el porcentaje se realiza la multiplicación de la utilidad global por cada una de ellas para obtener la utilidad individual.

Cuadro consolidado con los ajustes de cada empresa

Tabla 8 cuadro consolidado con ajustes de cada empresa

	EMPRESA	MATRIZ	RELACIONADAS		
		ND	T	F	TOTAL
	VENTAS NETAS	500000	300000	200000	900000
(-)	COSTO DE VENTAS	197000	120000	80000	397000
(=)	UTILIDAD BRUTA	303000	180000	120000	503000
	GASTOS				
	OPERACIONALES	15000	16000	10000	51000
(-)	GASTOS EN VENTAS	10000	7000	4000	21000
	GASTOS				
(-)	ADMINISTRATIVOS	15000	9000	6000	30000
(=)	UTILIDAD NETA	288000	164000	110000	452000

Fuente: Elaboración de las Autoras

Ajuste de la relacionada empresa F

$$100000 - 80000 = 20000$$

En el caso de la empresa relacionada F se estableció que el costo de venta es de \$ 20000 según el análisis realizado.

Distribución de utilidades entre empresas del grupo

Tabla 9 Ejemplo Distribución de Utilidades

EMPRESAS	% APORTADO
Matriz ND	47,13%
Relacionada T	23,81%
Relacionada f	29,06%

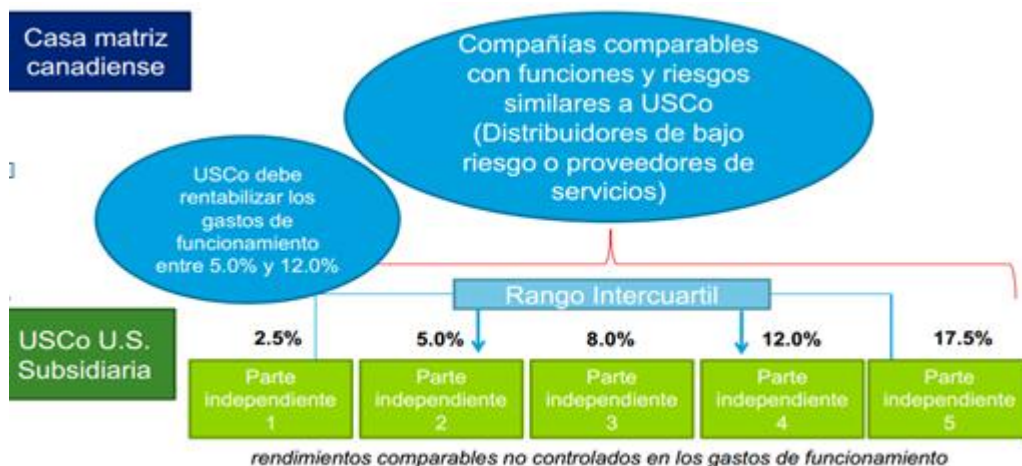
Fuente: Elaboración de las Autoras

1.10.4 Márgenes Transaccionales de Utilidad Operacional

También se le conoce con sus siglas en Inglés como el transaccional etmrgin method (TNMM) su finalidad es verificar su margen neto que se consigue de cada una de las operaciones de las empresas comparable no relacionadas. Recordemos que los costos operacionales son los que están afectando directamente a la actividad principal de la empresa.

Es decir el efecto de tomar los ingresos operacionales menos los costos y gastos operacionales.

Ilustración 19 Método márgenes transaccionales de Utilidad de Operación



Fuente: Elaboración de las Autoras

Según la OCDE utilizaremos los siguientes indicadores para el cálculo de nuestro ejemplo.

1.10.4.1 ROS: Conocido como Margen Operativo, es el margen de utilidad o pérdida, es decir es la ganancia o pérdida de cada dólar invertido objeto de la venta siempre y cuando sean entes dedicados a actividades de manufactura y distribución, a continuación aplicaremos la siguiente fórmula.

$$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}}$$

1.10.4.2 COEFICIENTE BERRY: Aplicado por entidades comercializadoras, es la renta que genera la entidad por cada dólar que invierte en su actividad.

$$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Gastos Operativos}}$$

1.10.4.3 MOTC: Significa retorno sobre los costos totales, este indicador mide la rentabilidad de entidades de servicios de ensamble y actividades de manufactura y aplicamos la siguiente fórmula.

$$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{(\text{Costo de Ventas} + \text{Gastos Operacionales})}$$

1.10.4.4 ROA: Es la rentabilidad que se tiene sobre la inversión, y es utilizada por empresas que tienen rentabilidad por el uso de sus activos.

$$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Activos}}$$

1.10.5 Ajustes Económicos

Los distintos términos de comprar y vender podrían ocasionar cambios en los precios de las empresas comparables en sus movimientos.

Las cuentas por cobrar que se reflejan en la cartera que mantiene la empresa con terceros o cada una de sus relacionadas y cuentas por pagar que son obligaciones que la misma tiene con terceros.

En el caso en que una compañía tuviera como política realizar todas sus ventas en efectivo, estará dispuesta a dar precios más bajos por sus productos, en lugar de permitirles a sus clientes pagar, por ejemplo en un tiempo de 60 días.

El ajuste por diferentes términos de ventas se define de la siguiente manera:

$$PCC = \left(\frac{PCC}{VN} \text{ comp} - \frac{PCC}{VN} \text{ tp} \right) * (VN \text{ comp})$$

Dónde PCC = Ajuste de promedio de cuentas por Cobrar

PCC = Promedio Cuentas por Cobrar del Ejercicio

VN = Ventas Netas

Comp = Compañía comparable

TP = Compañía inspeccionada

El ajuste para diferentes términos de compra se define de la siguiente manera:

$$PCP = \left(\frac{PCP}{VN} comp - \frac{PCP}{VN} tp \right) * (VNcomp)$$

Dónde PCP = Ajuste de promedio de cuentas por pagar

PCP = Promedio Cuentas por pagar del Ejercicio

VN = Ventas Netas

Comp = Compañía a comparar

TP = Compañía inspeccionada

Cada uno de los ajustes ya sean en mayor proporción o menor se puede visualizar en las ventas o compras pero de manera porcentual, y también se tomara en cuenta los ajustes a los inventarios ya que los mismos sufren cambios.

Adicionalmente, la razón para efectuar un ajuste de inventario es que los diferentes niveles de inventario que mantienen las empresas reflejan diferentes servicios que cada una de ellas que puede ofrecer a sus clientes.

La fórmula para el ajuste de inventario en el caso del margen operativo es la siguiente.

$$INV = \left(\frac{PI}{VN} comp - \frac{PI}{VN} TP \right) * (VN comp) * i$$

Dónde:

INV = Ajuste de Inventario

PI = Promedio de inventarios en el Ejercicio

VN = Ventas Netas

Comp = Compañía Comparable

TP = Compañía inspeccionada

I = Tasa de interés

En el caso de que una compañía comparable posea un nivel de inventario mayor a la empresa inspeccionada, entonces el ajuste disminuirá el indicador de ganancias de la compañía comparable. Esto es así ya que el ajuste eliminara el exceso del costo implícito de inventarios del precio de venta. Lo contrario sucederá si la compañía comparable tuviera un nivel de inventario menor a la inspeccionada, como resultado del ajuste, el margen de la parte inspeccionada permanece igual mientras que el margen de cada compañía comparable es ajustado.

1.10.6 EJEMPLO PRÁCTICO

La empresa MRA le compra a la empresa relacionada del exterior AR, materia prima que se utiliza para la producción, tomando en cuenta que MRA vende sus productos en el mercado de la ciudad de Cuenca.

MRA realiza un proceso de transformación de materia prima importada, siendo el margen neto de la transacción el método más apropiado, ya que esas empresas se dedican a la misma actividad.

Detallamos los siguientes datos, para proceder al análisis de la entidad.

Tabla 10 Resumen Estado de Resultados

EMPRESAS	VENTAS	COSTO	UTILIDAD BRUTA	GASTOS OPERACIONALES
AAB	140000	70000	6000	64000
XYZ	150000	75000	5000	70000
ABC	130000	65000	8000	57000

Fuente: Elaboración de las Autoras

1.10.6.1 Aplicando los indicadores

$$ROS = \frac{Utilidad\ Operacional}{Ventas\ Netas}$$

ROS MRA = 0,035

ROS XYZ = 0,033

ROS AAB = 0,043

ROS ABC = 0,062

Coficiente Berry

$$= \frac{Ventas\ Netas}{Total\ Gastos\ de\ Administración}$$

Coficiente Berry

MRA = 2,4555

ROS XYZ = 2,143

ROS AAB = 2,188

ROS ABC = 2,281

$$MOTC = \frac{Utilidad\ Operacional}{Costo\ de\ Ventas + Gatos\ Operativos}$$

ROS XYZ = 70001,33

ROS AAB = 64001,14

ROS ABC = 57000,92

$$ROA = \frac{Utilidad\ Operativa}{Activos}$$

ROS XYZ = 1,43

ROS AAB = 1,33

ROS ABC = 1,20

Luego de aplicar las fórmulas tenemos los siguientes datos:

Tabla 11 Resultado de los Índices

COMPARABLES	ROS	BERRY	MOTC	ROA
XYZ	0,033	2,143	70001,33	1,43
AAB	0,043	2,188	2,188	1,33
ABC	0,062	2,281	2,281	1,20

Fuente: Elaboración de las Autoras

Procedemos a obtener un listado de empresas comparables

Tabla 12 Lista de empresas comparables de acuerdo al ROA

COMPARABLES	VALORES	
XYZ	0,033	PRIMER CUARTIL
AAB	0,043	MEDIANA
ABC	0,062	TERCER CUARTIL

Fuente: Elaboración de las Autoras

Cálculo de la mediana

$$m = \frac{n + 1}{2}$$

$$m = \frac{3 + 1}{2}$$

$$m=2$$

La mediana está en el segundo puesto y corresponde a la empresa AAB con el 46%.

Cálculo del primer cuartil

$$Q1 = \frac{n + 1}{2}$$

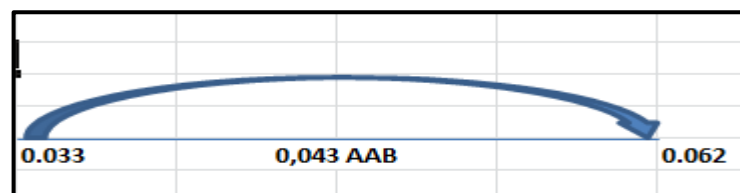
$$Q1 = \frac{2 + 1}{2} = 1.50$$

Cálculo del tercer cuartil

$$Q2 = \frac{n + 1}{2}$$

$$Q2 = \frac{2 + 1}{2} = 1.50$$

Ilustración 20 Grafico de Rango de Plena Competencia



Fuente: Elaboración de las Autoras

Podemos decir que el margen operativo de la empresa MRA es del 55%, esto significa que esta fuera del rango de plena competencia.

1.10.7 Residual de Distribución de Utilidades.

“El reglamento de aplicación a la ley de Régimen Tributario Interno en el artículo 86 define que este método determina el precio a través de la distribución de la Utilidad Operacional Global obtenida en las operaciones con partes relacionadas, en la misma proporción que hubiere sido asignada con o entre partes independientes, en operaciones comparables de acuerdo a lo siguiente”:

- La utilidad Operacional Global de las operaciones se da por la suma de la utilidad operacional obtenida en cada una de ellas.
- La utilidad operacional global será obtenida y proporcionada tanto en la utilidad básica como la residual.

“La utilidad residual es igual a la disminución de la utilidad básica con la utilidad operacional global, la residual se dividirá entre las partes relacionadas en la operación en que hubiere sido distribuida entre partes independientes en operaciones comparables. “ (LRTI)

Términos que utilizaremos para la aplicación de nuestro ejercicio.

- **Utilidad operacional global** = utilidad básica + utilidad residual
- **Utilidad básica** = utilidad operacional global – utilidad residual
- **utilidad residual** = utilidad operacional global – utilidad básica

1.10.7.1 EJEMPLO PRÁCTICO

La empresa RC cuenta con elemento diseñado y tecnología para la fabricación de cerámica la empresa Ecuacerámica es la encargada de la producción y la empresa Rialto es la encargada del diseño de la cerámica, y la empresa Itaipisos es la encargada de la distribución las tres empresas asociadas dos de ellas ayudan con un elemento adicional esto se le conoce como intangible. Para esto se considera analizar los gastos que cada una utiliza para la fabricación diseño y distribución de la cerámica y si estos se encuentran dentro del rango de plena competencia

Analizaremos los estados financieros presentados por estas tres empresas:

Tabla 13 Resumen de estados financieros

EMPRESAS	ACTIVIDADES		
	FABRICACIÓN TECNOLOGÍA	DISEÑO DISEÑO	TOTAL
ventas netas	2000	3500	5500
(.) Compras	800	650	1450
(.) costo de Fabricación	500	900	1400
(=) utilidad bruta	700	1950	2650
Gastos	300	150	450
gastos de			
(.) Investigación	300	-	
(.) gastos de diseño	-	150	
(=) utilidad neta	400	1800	2200

Fuente: Elaboración de las Autoras

En el mercado existían varias empresas que producen productos iguales pero no obtienen tecnología similar en sus empresas al analizar estas pudimos ver que tienen una rentabilidad en sus costos del 15% por lo que se hace un cálculo siguiente

Tabla 14 Utilidad neta más % rentabilidad

	FABRICACIÓN	DISEÑO
EMPRESA	ECUACERÁMICA	RIALTO
		900 * 15% =
UTILIDAD	500*15% = 75	135

Fuente: Elaboración de las Autoras

La utilidad básica de esta empresa es de % 210

Utilidad residual = utilidad operacional global – utilidad básica

Tabla 15 Cálculo de la utilidad residual

EMPRESA	FABRICACIÓN	DISEÑO
Utilidad neta con intangibles	400	1800
-Costo sin intangibles	75	135
(=) utilidad Residual	325	1665

Fuente: Elaboración de las Autoras

La distribución es igual al total de los gastos que cada relacionada invirtió para obtener el porcentaje

1. Ecu cerámica fabricación de la cerámica es de 300
2. Rialto diseño de la cerámica es de 150
3. Gasto total es de 450

Tabla 16 Distribución de utilidad

	FABRICACIÓN	DISEÑO
PRESENTA	300/450	= 150/ 450 =
UTILIDAD	66,67%	33,33

Fuente: Elaboración de las Autoras

Una vez obtenidos el porcentaje de aportación representaremos la utilidad residual entre las empresas.

Tabla 17 Utilidad residual entre las empresas

	FABRICACIÓN	DISEÑO
UTILIDAD RESIDUAL	66,67% * 450 =	33,33 ** 450 =
DISTRIBUIDA	300,02	144,98

Fuente: Elaboración de las Autoras

Luego procedemos a establecer la utilidad por empresa igual o Σ la utilidad básica más la utilidad residual.

Tabla 18 Utilidad por empresa

EMPRESA	FABRICACIÓN	DISEÑO	TOTAL
utilidad básica	75	135	210
(+) utilidad residual	325	1665	1990
(=) empresa global	400	1800	2200

Fuente: Elaboración de las Autoras

Para mostrar la utilidad en el que el estado de resultados se debe sumar la utilidad global a la empresa Ecuacerámica y Rialto.

Tabla 19 Resumen de los estado de resultados

EMPRESA	ECUACERÁMICA	RIALTO	TOTAL
ventas netas	2400	5300	7700
compras	800	650	1450
costo de ventas	500	2400	2900
utilidad bruta	1100	2250	3350
gastos		-	
gastos de investigación	300		300
gastos de diseño		150	150
utilidad neta	800	2100	2900

Fuente: Elaboración de las Autoras

1.11 Partes del Informe Integral de Precios de Transferencia

Dentro del informe integral de precios de transferencia podremos encontrar las siguientes partes:

I. Resumen Ejecutivo

- Alcance y Objetivo
- Contenido
- Conclusiones

II. Análisis Funcional

- Antecedentes de la Empresa
 - Introducción
 - Estructura de la compañía local
 - Estructura organizacional
 - Líneas de negocios
 - Clientes
- Riesgos Asumidos
 - Riesgos de mercado
 - Riesgo de tipo de Cambio
 - Riesgo de liquidez
 - Investigación y desarrollo
- Activos Utilizados

III. Análisis de Mercado.

IV. Ajustes económicos

- Antecedentes
- Operaciones sujetas a análisis
- Elección del método más adecuado
- Selección de la parte a evaluar
- Selección de la razón financiera utilizada
- Detalle de los comparables seleccionados
- Conclusiones

V. Anexos.

CAPITULO II

2. Filosofía Corporativa

El presente estudio que se va a realizar contiene información de la empresa KERÁMIKOS S.A. Que se encuentra dentro del mercado de comercialización de cerámica en el Ecuador.

2.1 Reseña histórica

“KERÁMIKOS S. A tiene su inicio en la garaje del señor Santiago Crespo en la ciudad de Quito quien por iniciativa propia comienza a realizar decorados sobre baldosas.

Más tarde y gracias a la aceptación de estos productos se asocia con el Dr. Chiriboga para crear una empresa que se dedique a fabricar productos de una forma técnica, con calidad y en cantidad suficiente para el consumo de la ciudad y las principales provincias.

Nace así en el año de 1972 KERÁMIKOS S. A ubicada en la ubicada en la zona Industrial de “Guajaló” de la ciudad de Quito. Su actividad consiste en recibir las baldosas en biscocho; luego se las esmalta para proceder a su decoración y tercer fuego.

En aquella época se trabajaba solo en cenefas de 20 x 20 y 20 x 25 para pared y en baldosas de 40 x 40 para piso, elaborándose también murales de todo tamaño; al poco tiempo se contaba ya con 60 personas en planta y 30 en la parte administrativa.

Dieciocho años después (1990) se produce la venta de la fábrica, al Grupo ELJURI de la ciudad de Cuenca; trasladándose por este motivo a esta ciudad y ubicándose en el Parque Industrial con un total de doce personas.

Actualmente KERÁMIKOS S. A forma parte del grupo cerámico (RIALTO, ECUACERAMICA, CERÁMICA ANDINA MEPRELPA, EXPLOMINAS, INTERBORDER, INMOBILIARIA CATARI, CERMOSA, ITALPISOS, CERAMICASA, CERAMICA PELLA, ESFEL, CARTORAMA, KARNATAKA,); ofrece más de 120 diseños en diseños con variaciones de hasta 4 colores en cada uno. (CUENCA, 2014)

2.2 Misión / Visión

“Nuestra misión es satisfacer oportunamente las necesidades de nuestros clientes, manteniendo productos innovadores y precios competitivos de la más alta calidad, proveedores comprometidos con nuestras políticas, personal motivado y servicio altamente calificado, asegurando el desarrollo de objetivos de calidad que serán continuamente monitoreados, sustentando en nuestro compromiso de mejoramiento”. (Centro Cerámico, 2014)

2.2.1 Objetivo General

Servir a la sociedad nacional e internacional retribuyéndola con mejoramiento continuo en todos nuestros procesos de gestión reflejados en nuestros productos.

2.3 Estructura Organizacional

KERÁMIKOS S.A. tiene una estructura de tipo funcional que cuenta con áreas distribuidas en administrativas y operacionales. Las áreas administrativas incorporan los departamentos de recursos humanos y contabilidad. Mientras que las áreas operacionales realizan las actividades de logística, adquisiciones, producción geología y minas, seguridad industrial, control de calidad, normalización y comercialización.

La empresa está formada por varios componentes; los mismos que funcionan de forma interrelacionada y bajo determinadas restricciones, para alcanzar su objetivo

Los componentes de KERÁMIKOS son las funciones que en esta se desarrollan; aquí encontramos las siguientes:

- Accionistas
- Directorio
- Vicepresidencia
- Vicepresidencia financiera
- Gerencia General
- Legal y Recursos Humanos
- Logística
- Gerencia de Comercialización

- Relaciones Publicas
- Investigación y Desarrollo
- Producción
- Mercadeo

Cada uno de estos componentes cuenta con una función administrativa que les ayuda a planificar, organizar, dirigir y controlar cada una de sus actividades.

En el organigrama de la empresa se puede apreciar una estructura formal; en donde las unidades organizacionales lógicas, el trabajo similar ha sido agrupado y están claramente indicadas las relaciones entre las unidades. Ver anexo

2.4 Estructura de la Compañía

A la fecha de cierre del ejercicio económico del año 2013 la estructura accionaria de la compañía era la siguiente:

Ilustración 21 Estructura de KERÁMIKOS

ACCIONISTA	% PARTICIPACIÓN
COMPAÑIA ANOMINA ECUATORIANA DE CERAMICA	91.86%
KERÁMIKOS S.A	1.97%
CHIRIBOGA CORDOVEZ GALO MAURICIO	1.70%
VILLACIS SILVA BYRON	1.56%
DORAL DEVELOPMENT S.A.	0.96%
EL JURI ANTON JORGE EDUARDO	0.96%
MENA GARCIA GERARDO TEMISTOCLES	0.56%
EL JURI ANTON JUAN GABRIEL	0.15%
ELANHOLD S.A.	0.12%
CRESPO SEMNARIO RAYMUNDO ANDRES	0.10%
SILVA ALAVA CARMEN ZITA	0.06%
TOTAL	100%

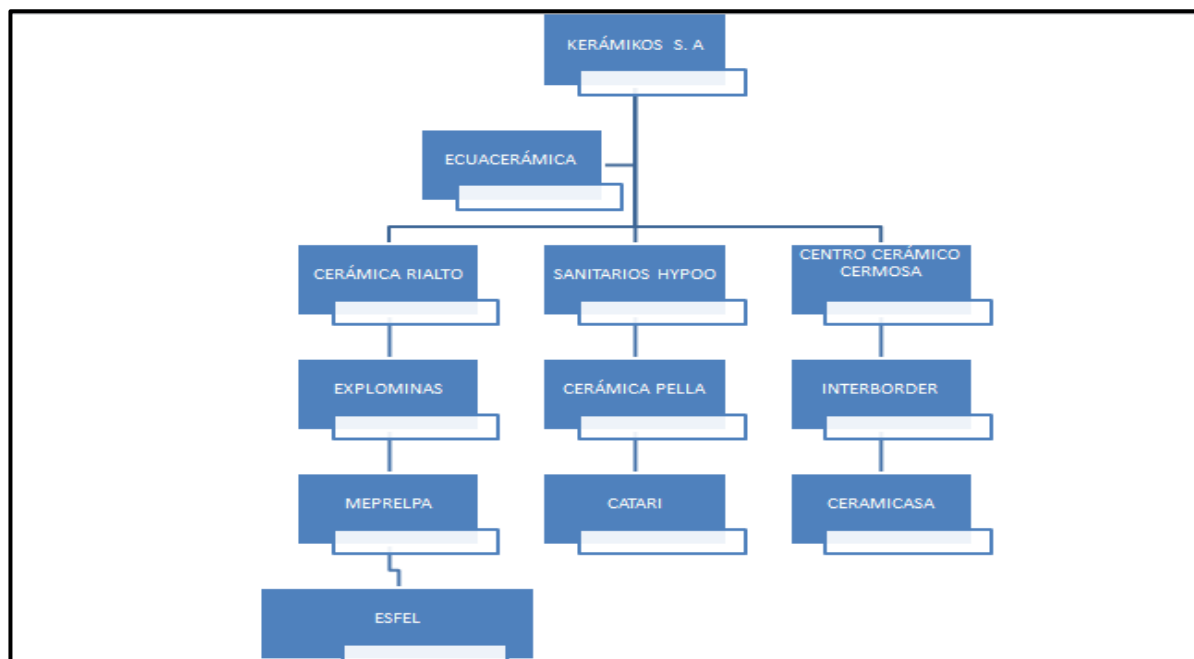
Fuente: Elaboración de la Autoras

Ecuatoriana de cerámica está conformado por:

- Eljuri Antón Juan Gabriel 60.15% acciones
- Eljuri Antón Jorge Eduardo 31,71% acciones

2. 5 Estructura empresas Relacionadas

Ilustración 22 Empresas Relacionadas



Fuente: Elaboración de las Autoras

2.5.1 Relación de KERÁMIKOS S.A. Con empresas relacionadas

Ilustración 23 Relación de Kerámikos con sus empresas relacionadas

EMPRESAS	RELACIÓN	
ECUAERAMICA	ACCIONES	91.86%
CERÁMICA RIALTO	venta	Rialto vende a KERÁMIKOS cerámica
SANITARIOS HYPOO	venta	Sanitarios Hypoo vende a KERÁMIKOS sanitarios y cerámica para baños
INTERBORDER	venta	Interborder vende a KERÁMIKOS servicios de Transporte
EXPLOMINAS	venta	Explominas vende a KERÁMIKOS materia prima
CERAMICASA	venta	Ceramicasa vende a KERÁMIKOS cerámica
CERÁMICA PELLA	venta	Pella vende a KERÁMIKOS cerámica
ESFEL	venta	ESFEL vende a KERÁMIKOS cerámica
MEPRELPA	venta	MEPRELPA vende a KERÁMIKOS servicios de Asesoría Jurídica Legal y Contable
CENTRO CERÁMICO CERMOSA	venta	Cermosa vende a KERÁMIKOS de Arrendamiento de Inmuebles
CATARI	venta	Catarí vende a KERÁMIKOS cerámica

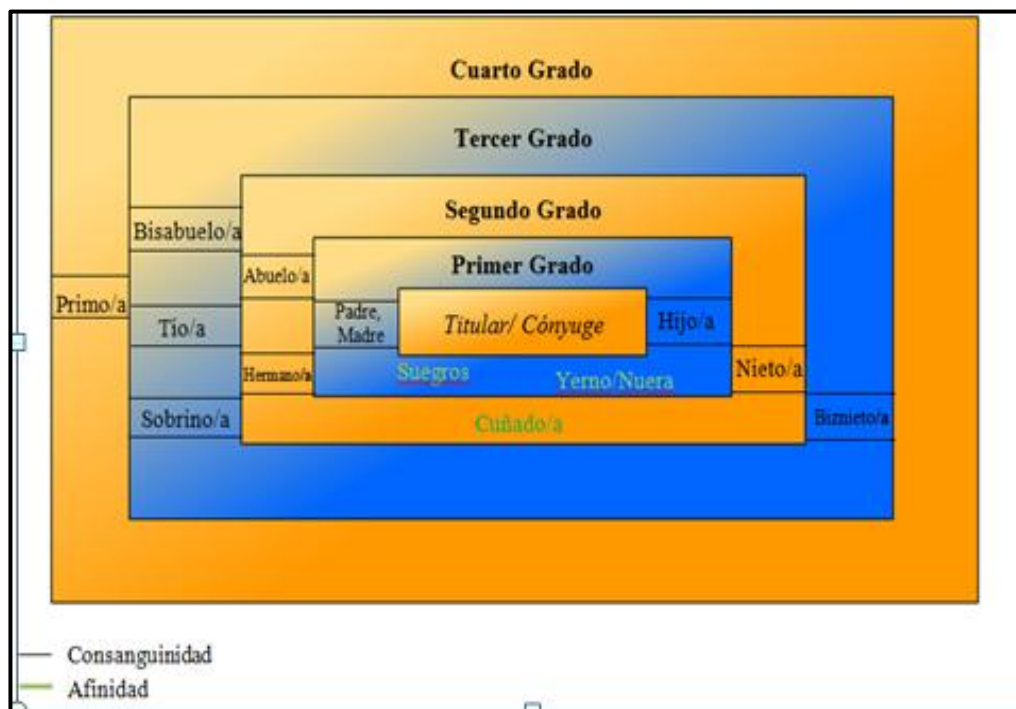
Fuente: Elaboración de las Autoras

Como se puede observar la única relación por acciones que KERÁMIKOS S.A. mantiene es con Ecuacerámica ya que los principales accionistas son los hermanos:

- Eljuri Antón Juan Gabriel 60.15% acciones
- Eljuri Antón Jorge Eduardo 31,71% acciones

A diferencia del resto de empresas relacionadas que su relación es porque existe

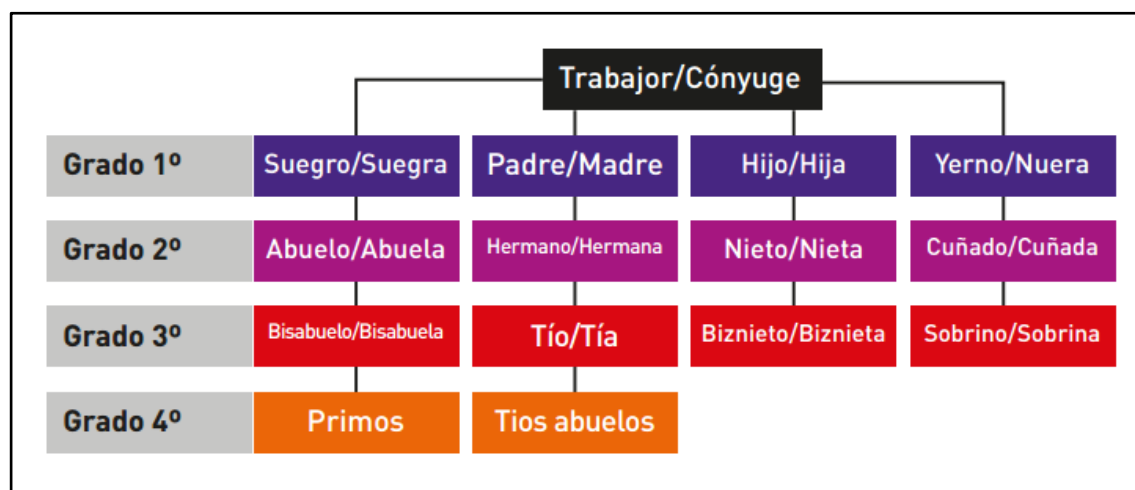
Ilustración 24 Grados de Consanguinidad y afinidad



Fuente: Elaboración de las Autoras

En el caso de Kerámikos se aplica el vínculo por consanguinidad en primer grado por la relación de sangre que existe entre uno de los socios, ya que el mismo es el hijo, descartando la afinidad ya que no existe un socio que tenga un vínculo legal.

Ilustración 25 Grados de Consanguinidad



Fuente: Elaboración de las Autoras

CAPITULO III

3. Determinación del Método óptimo

En el capítulo anterior revisamos algunos aspectos conceptuales de los diferentes métodos de precios de transferencia, dentro de este capítulo estudiaremos el método óptimo que la empresa KERÁMIKOS S.A. decide utilizar:

3.1 Precio Comparable no Controlado

Este método no se acepta por las siguientes condiciones:

- No existe información pública disponible sobre terceros independientes que permita reconocer que terceros independientes compren el mismo producto que el adquirido por KERÁMIKOS S.A. de sus partes relacionadas.
- Cuando los productos en nuestro caso la cerámica no similares en calidad, naturaleza, etc.
- Cuando los factores como el volumen, características con que cuenta el mercado no son comparables.

3.2 Precio de Reventa

Este método fue rechazado ya que solo es utilizado por empresas que se encargan de llevar a cabo procesos de transformación de los productos que comercializa.

Como KERÁMIKOS S.A. no realiza actividades de distribuir o reventa, ya que tiene como principal actividad económica la producción de cerámicas para su posterior comercialización por ello este método quedo descartado.

También se debe tomar en cuenta los siguientes factores para ver si el método es conveniente o no.

Al momento de la venta de un producto se debe tomar en cuenta que el precio deber cubrir los costos y gastos de la operación.

Respetar un margen de utilidad entre las partes relacionadas.

El valor efectuado en una transacción entre relacionadas se apegue al principio de plena competencia.

Aplicación de fórmula:

$$PA = PR(P1 - X\%)$$

$$PA = \text{Precio de Adquisición}$$

$$X \% = \text{Porcentaje de la utilidad bruta con partes independientes}$$

$$PR = \text{Precio}$$

$$UB = \text{Utilidad tercero} = 0.75$$

$$PM = \text{Precio venta consumidor final} = 8$$

$$VN = \$8.00$$

$$PA = 8,00 (1 - 0,25)$$

$$PA = 6,00$$

Por lo tanto el precio de compra es de \$ 6,00

3.3 Costo Adicionado

Este método se aplicaría en el caso que existan empresas externas con iguales actividades a las de la empresa KERÁMIKOS S.A. en nuestro caso fue también rechazado por las siguientes condiciones.

Se dará relevancia de acuerdo a los principios y normas contables cuando exista diferencias entre las empresas relacionadas y no relacionadas, siendo importante la aplicación de ajustes en los costos de las diferentes empresas.

De este modo, y tal como lo indican los Lineamientos de la OCDE, con el fin de incrementar la comparabilidad de los márgenes y la confiabilidad del análisis, es necesario considerar ciertos gastos operacionales para lograr la consistencia y comparabilidad de la información.

3.4 Método Residual de Distribución de Utilidades

Este método fue rechazado porque la empresa no cuenta con intangibles involucrados en las transacciones analizadas, además no se cuenta con información financiera de empresas relacionadas extranjeras.

3.5 Márgenes Transaccionales de utilidad de Operación

Este método fue el aceptado ya que tenemos a nuestro alcance la información para poder comparar a través de los Estados Financieros con partes

independientes ya que este método hace referencia a la comparación por transacción, siendo probable la agrupación de operaciones homogéneas.

Es decir utilizarse los márgenes obtenidos por terceros que operan exclusivamente con empresa independientes. La debilidad es que puede verse influenciado por factores que tienen poco impacto en los precios por las diferencias de los gastos operativos entre empresas.

Para establecer el margen neto debe realizarse una división en la cual, el numerador es la utilidad neta y el denominador tiene que llevar relación con los factores que inciden directamente en la rentabilidad de la empresa, tales como activos, ventas costos y gastos.

El concepto de margen neto no se encuentra definido en la normativa tributaria ecuatoriana, pero se puede expresar como la diferencia entre la utilidad bruta y los gastos operativos.

Para el análisis de las operaciones con partes relacionadas, el método de márgenes transaccionales de utilidad operacional resulta aplicable en su manera externa, ya que se encontró información disponible de compañías comparables independientes ,además es importante resaltar la imposibilidad de aplicar métodos transaccionales o tradicionales debido básicamente a que no existen transacciones comparables iguales o similares efectuadas por KERÁMIKOS S.A. con partes independientes durante el periodo bajo estudio, adicionalmente no se encontraron transacciones comprables efectuadas entre las partes relacionadas de KERÁMIKOS S.A. y terceros independientes durante el ejercicio fiscal 2013.





Ordóñez Vásconez Jenny Verónica

<p>No haya recursos comparables para saber cómo las utilidades se pudieron dividir en cada una de las partes independientes.</p> <p>Método de márgenes transaccionales</p> <p>No tiene que dar a conocer las actividades desempeñadas ni las responsabilidades de cada una de los entes relacionados.</p> <p>Al momento de designar el ajuste de utilidad a cada uno de los entes asociados se da una dificultad ya que se desconoce al cual debería hacerse.</p> <p>Este método también presenta un factor negativo que es que la utilidad neta se ve afectada por los gastos operacionales que no tienen relación con los precios de transferencia en empresas relacionadas.</p>	<p>X</p>	<p>X</p> <p>X</p> <p>X</p>
---	----------	----------------------------

CAPITULO IV

4. Análisis e interpretación de Resultados

En este capítulo realizaremos un informe integral de precios de transferencia en el cual analizaremos los resultados obtenidos.

4.1 Análisis Funcional

El propósito de este análisis funcional es caracterizar las actividades, condiciones económicas de mercado y de negocio que tuvieron una afectación en el periodo de análisis KERÁMIKOS S. A.

4.1.1. Líneas de Negocios

KERÁMIKOS S.A. tiene como principal actividad la venta al por mayor de materiales, piezas y accesorios de construcción.

Comercializa los más exclusivos productos para hacer de tu hogar un lugar especial. Contamos con: cerámicas, porcelanatos, sanitarios, lavamanos, griferías, fregaderos, pisos flotantes, listelos, mosaicos, accesorios de baño, lámparas, exteriores, espejos, tinas hidromasajes, cabinas, duchas, pinturas bloqueos de vidrios, cornisas y cerraduras.

Entre los principales productos comercializados se encuentran:

- Cerámicas
- Cenefas, listeles y mosaicos
- Piedras Naturales
- Pisos Flotantes
- Tinas
- Hidromasajes
- Cabinas
- Sanitarios
- Lavamanos y Vessels
- Accesorios de Baño
- Grifería de Baño
- Grifería de Cocina
- Bloques de Vidrio

- Cornisas
- Paneles de ducha

4.1.2 Clientes

KERÁMIKOS S.A. no tiene concentradas sus ventas en un cliente específico. Pero con los que más relación tiene son:

- AECON AG. CONSTRUCTORES
- ROCK & HIDRORESOURCES
- SMART BILDEN
- COMERCIAL KIWI
- EMPRESAS RELACIONADAS

Ilustración 26 Clientes KERÁMIKOS

PRINCIPALES CLIENTES	
AECON AG. CONSTRUCTORES	PICHINCHA
ROCK & HIDRORESOURCES	PICHINCHA
SMART BILDEN	PICHINCHA
COMERCIAL KIWI	PICHINCHA

Fuente: Elaboración de las Autoras

4.1.3 Proveedores

Entre los principales proveedores de la compañía se puede mencionar a los siguientes:

Ilustración 27 Proveedores de KERÁMIKOS

PRINCIPALES PROVEEDORES/ EXTRANJEROS	
RAZON SOCIAL	PAIS
SICUENS INTERNACIONAL	CHINA
LEVANTINA	ESPAÑA
KOHLER	EE.UU
DELTA	EE.UU
GALLOS MARMOLERIA	EE.UU

Fuente: Elaboración de las Autoras

4.1.4 Competidores

KERÁMIKOS S.A. tiene como competidores a empresas locales que se caracterizan por ser manufacturas y distribuidoras de productos cerámicos y de construcción.

Tales como:

- Graiman
- Home Vega
- Cerámica Moderna

4.1.5 Compras

KERÁMIKOS S.A. realiza la compra local y en el exterior de materias primas y productos terminados para su posterior comercialización. Esta función implica realizar actividades de planificación, cotización, compras y logística.

Planificación: La compañía compra de acuerdo a las necesidades de producción, mantenimiento y laboratorio.

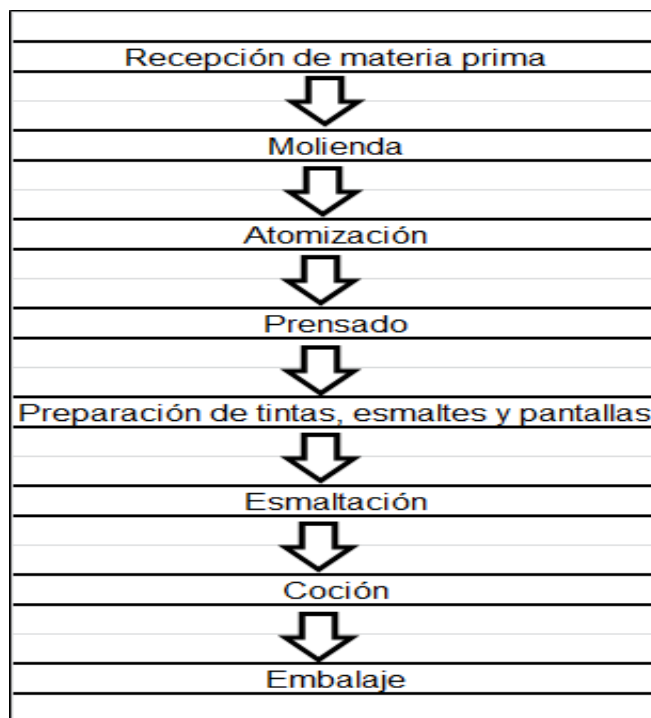
Cotización: Los precios en algunos casos ya está negociados. Sin embargo, si pueden variar de acuerdo a la interacción de la oferta y la demanda.

Compras: la forma de pago es a crédito (de 15 a 30 días) o al contado (la mayoría de proveedores)

Logística: la mayoría de proveedores entregan el producto en las plantas o bodegas de la compañía. En algunos de los casos el proveedor asume el costo de transportar los productos a las plantas o bodegas. El control de inventario se lo realiza una vez al mes.

4.2 Análisis de Manufactura.

El proceso de manufactura de la cerámica para pisos y paredes está comprendido por ocho etapas:

Ilustración 28 Proceso de Manufactura

Fuente: Elaboración de las Autoras

El proceso empieza con la entrada de las materias primas (arcilla, feldespatos), los cuales son homogenizados para pasarlos al proceso de molienda en húmedo, luego la mezcla obtenida pasa a proceso de atomizado para que sea apta para que sea apta para el proceso de prensado, en la cual se le da la forma del formato y tamaño deseado.

Posteriormente, los formatos son secados para extraer la humedad para luego ser pasados a la línea de esmaltación y decoración mediante máquinas serigráficas para colocar el diseño deseado.

Posteriormente el producto ingresa al horno con el objetivo de que se verifique tanto la masa como el esmalte.

Luego del proceso productivo los productos pasan por una línea de clasificación, e donde se hace dos tipos de evaluaciones o controles de calidad, la primera es la de control de calidad donde se califica si el producto es de 1ra, 2da, 3ra o desperdicio, el segundo es un control técnico computarizado. Los productos de 1ra son exportados con la marca KERÁMIKOS S.A. los de segunda son comercializados por los distribuidores en el mercado local con la marca Esmeralda y los de tercera son comercializados a mercados específicos.

Ciclos de producción Las plantas trabajan 24 horas al día en tres turnos de trabajo.

4.2.1 Control de Calidad

KERÁMIKOS S. A cuenta con controles de calidad orientados al cumplimiento de la certificación INEC (al producto) e ISO⁷ (Sistema de Gestión de Calidad). Para el cumplimiento de las normas INE se realizan controles durante cada etapa del proceso productivo mientras para el cumplimiento de las normas ISO realizan auditorias que comprende la revisión de todos los departamentos.

4.2.2 Mercadeo

KERÁMIKOS S.A. cuenta con un equipo de mercadeo que realiza actividades para captación de clientes localmente. Las actividades consisten en realizar exhibiciones en las redes de distribución para la colocación de los productos y material POP.⁸

4.2.3 Ventas

KERÁMIKOS .S. A realiza la venta al por mayor de materiales, piezas y accesorios de construcción. Para la realización de esta función cuenta con dos canales de distribución que son:

- Canal propio (a través de locales de distribución)
- Distribuidores Independientes.

Los clientes cuentan con un crédito de 30 a 60 días, mientras que los clientes especiales cuentan con un crédito de 30 a 90 días.

4.3 Análisis Económico

“El análisis macroeconómico permite establecer los aspectos del entorno que incidieron en los resultados del sector en el que se desarrolla la empresa.

Se analiza las principales variables económicas del Ecuador; poniendo énfasis en aquellas que guarden una mayor relación con el tipo de actividad desarrollada por la compañía como el PIB⁹. La inflación, balanza comercial entre

⁷ Sistema de gestión de Calidad

⁸ **POP Material del punto de Venta**

⁹ PIB: Producto Interno Bruto

otros, lo que nos permitirá visualizar de una manera muy macro como se comportó la economía en su conjunto y reflejar si este resultado es consistente con el reflejado por la empresa o existen particularidades propias que deban ser explicadas”. (Banco Central del Ecuador, 2013)

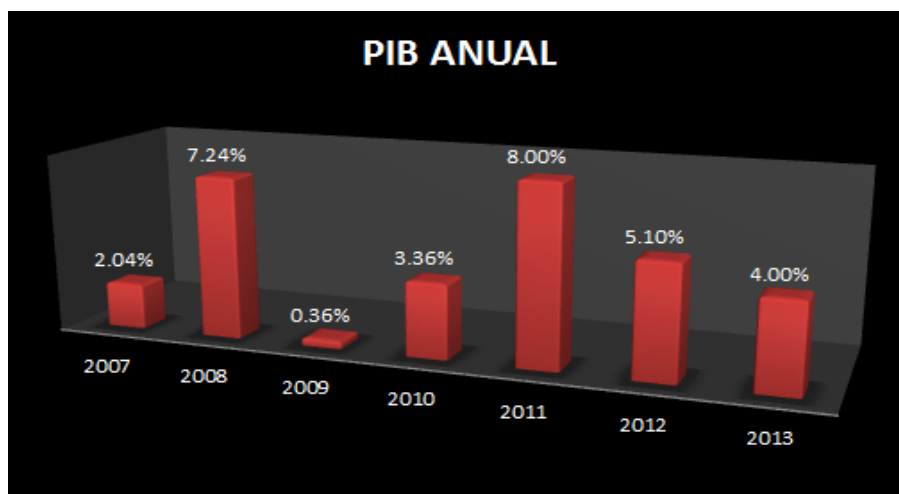
4.3.1 Producto Interno Bruto

El gobierno ecuatoriano tiene una expectativa de que su PIB se acerque a los 100000 millones de dólares en el año 2014, dado los registros de crecimiento que el país sostiene desde el 2011 y espera que lleguen al 2014 a un rango entre el 4.1% y 5.1%.

El presidente Rafael Correa explica que el Ecuador viene reportando índices de crecimiento medido como coeficiente del PIB de 8% en el 2011, 5.1% 2012 y en el 2013 cerrara con una tasa del 4%.

Fuente especificada no válida.

Ilustración 29 Producto Interno Bruto



Fuente: Banco Central del Ecuador

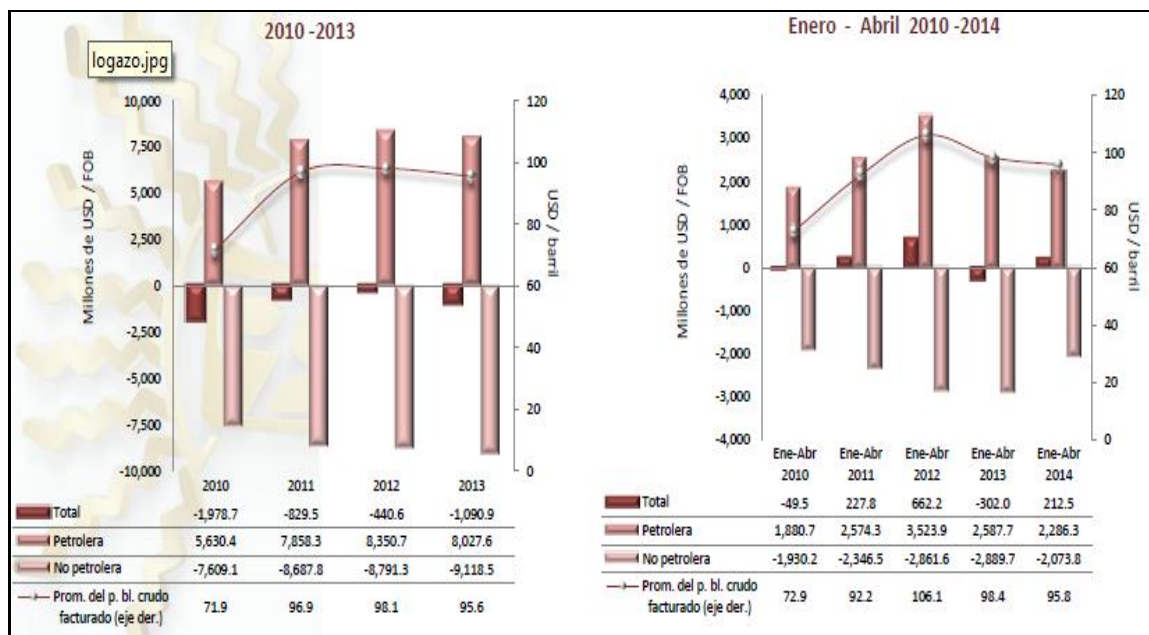
Con ese crecimiento se espera que el PIB Ecuatoriano cierre en el año 2013 con un valor de 89834 millones de dólares; con el crecimiento esperado del 2014, el PIB llegara a los 98895 millones de dólares.

4.3.2 Balanza Comercial

“En el período enero-abril 2014 se registró un superávit de USD 212.5 millones, saldo que significó una recuperación del comercio internacional ecuatoriano de

170.4% si se compara el resultado de la balanza comercial en el mismo período de 2013, que fue de USD -302 millones”. **Fuente especificada no válida.**

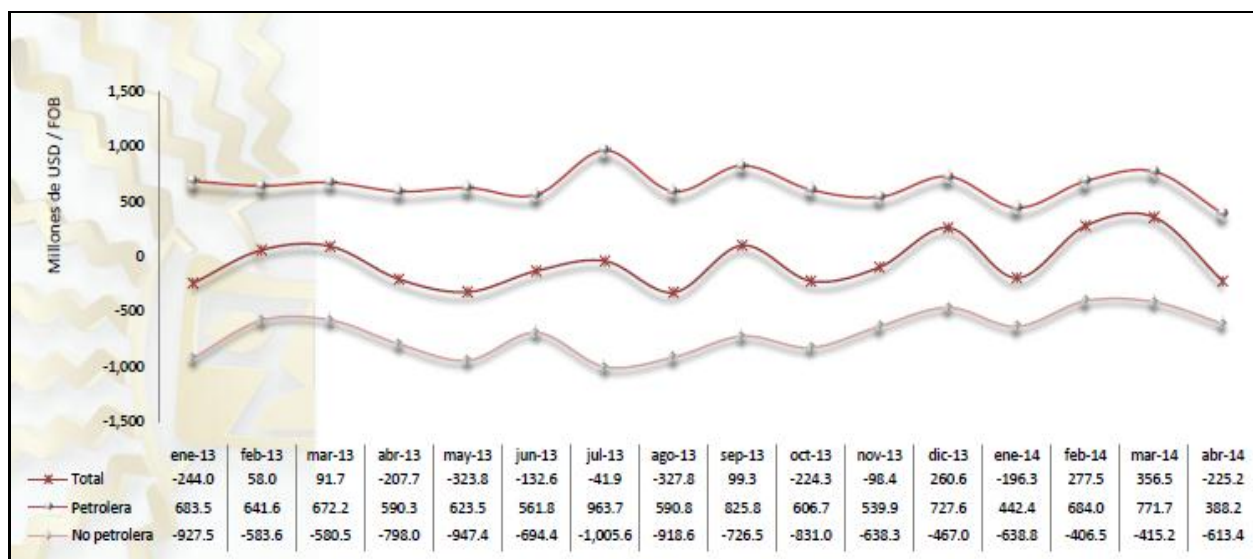
Ilustración 30 Balanza Comercial



Fuente: Banco Central del Ecuador

“La Balanza Comercial Total a abril de 2014 registró un superávit de USD-225.2 millones, 163.2% menos en términos relativos que el resultado obtenido en marzo de 2014 que fue de USD -356.5 millones”. **Fuente especificada no válida.**

Ilustración 31 Balanza Comercial Total



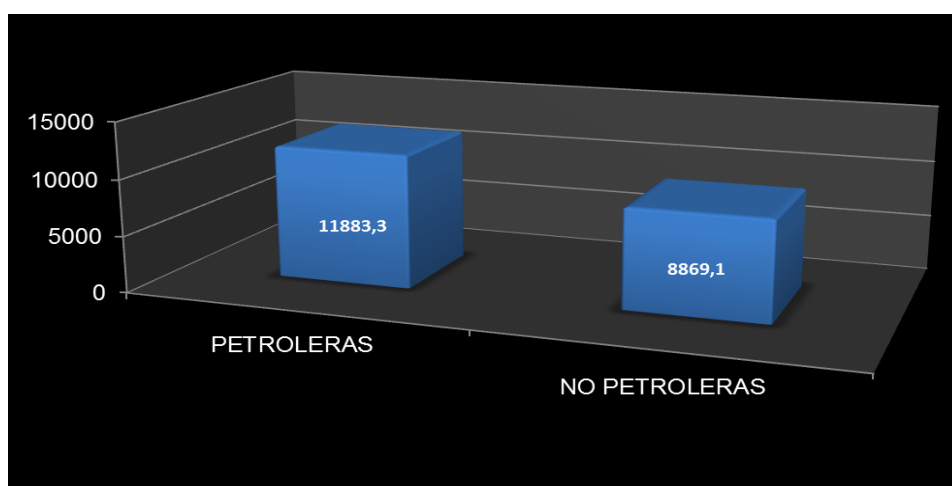
Fuente: Banco Central del Ecuador

4.3.3 Exportaciones

Las exportaciones en el Ecuador de enero a noviembre del 2013 sumaban USD 22.754.1 en miles de dólares FOB lo que nos indica un crecimiento aproximado del 4.8% con respecto al periodo comprendido entre los meses de enero a noviembre del año anterior. (USD 21.713.6 millones).

Las exportaciones ecuatorianas se caracterizan por ser en su mayor parte de productos primarios, ya que estos presentan el 77% del total de las exportaciones, dejando a los productos industrializados con un 23%.

Ilustración 32 Exportaciones Totales



Fuente: Banco Central del Ecuador

4.3.4 Importaciones

Las importaciones que se han realizado en el periodo comprendido entre los meses de enero a noviembre del 2013 suman 23995.10 en miles de dólares FOB y las del periodo anterior suman 22033.48 lo que nos muestra un crecimiento del 8%

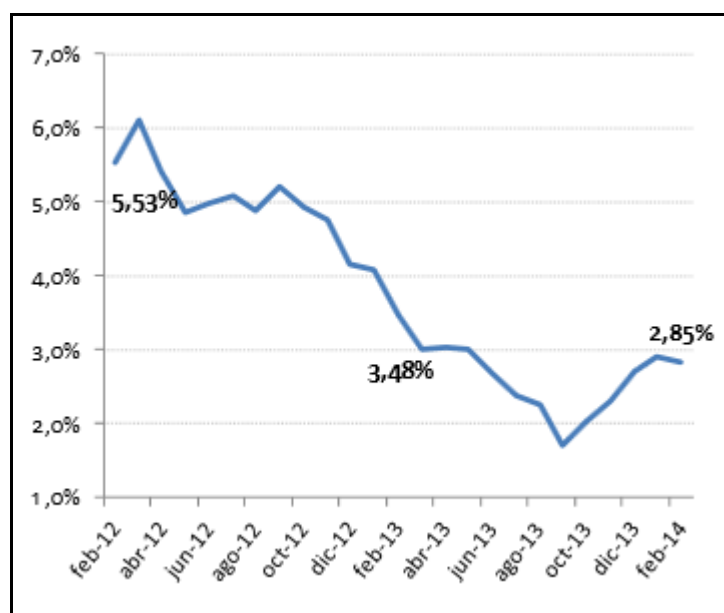
Entre los productos importados, los de mayor significancia son: materia prima con un aporte del 30% de las importaciones totales, los bienes de capital con una participación del 26%, seguidos de combustibles y lubricantes aportaron a las importaciones totales con un 23% y por último los bienes de consumo con 20%.

4.3.5 Inflación

El índice de precio del consumidor (IPC)¹⁰ para diciembre del 2013 fue de 145.46 para noviembre del 2012 el (IPC) registro 145.16 lo que nos da como resultado un aumento en la inflación del 0.20% al 31 de diciembre el Ecuador cerro con una inflación acumulada de 2.70%

En el acumulado de la inflación en el periodo diciembre 2013, la mayor variación porcentual anual se registró en la división de bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes (13.93%), seguida de bienes y servicios diversos (0.85%) y la división de recreación y cultura (0.66%).

Ilustración 33 Inflación



Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

Por su parte, la inflación anual en febrero de 2014 fue de 2.85%, en el mes anterior fue de 2.92% y la de febrero de 2013 se ubicó en 3.48%.

La inflación acumulada en febrero de 2014 se ubicó en 0.83%, en febrero de 2013 se ubicó en 0.69%.

A continuación se muestro la evolución de la inflación anual durante los dos últimos años.

¹⁰ IPC índice de precio de consumidor

4.3.6 Empleo y ocupación

La población en edad de trabajar (PET)¹¹, dentro de la población total urbana en el periodo de octubre a diciembre de 2013 reporto un total de 7.717.723 personas frente a una variación de 2.63%.

La población económicamente inactiva a nivel urbano (PEI)¹² en diciembre de 2013 tiene un total de 3.007.576 personas

En diciembre del 2013, el total de personas ocupadas fue de 4.481.130; por sexo, la tasa de ocupación de los hombres fue de 96%, con respecto a la PEA de cada género

La tasa de desempleo en Ecuador se ubicó en 4.86% en el periodo de diciembre del 2013, para diciembre de 2012 la tasa de desempleo fue de 5.6%

En el 2013 el salario básico unificado para el trabajador fue de 318 el mismo que comparado con el salario básico unificado del 2012 tuvo una variación positiva de aproximadamente 8%.

4.3.7 Remesas

Durante el segundo trimestre del 2013, el flujo de remesas que recibió el Ecuador fue de USD 616, 9 millones, valor que represento una reducción de 2,2 con respecto al segundo trimestre de 2012.

En el segundo trimestre del 2013 las remesas provenientes de los países de EE.UU., ESPAÑA e ITALIA representaron el 88% del total de remesas recibidas; mientras que el 12% restante correspondió al resto del mundo, entre los que se destaca MÉXICO, VENEZUELA, CHILE, INGLATERRA, ALEMANIA, COLOMBIA, entre otros.

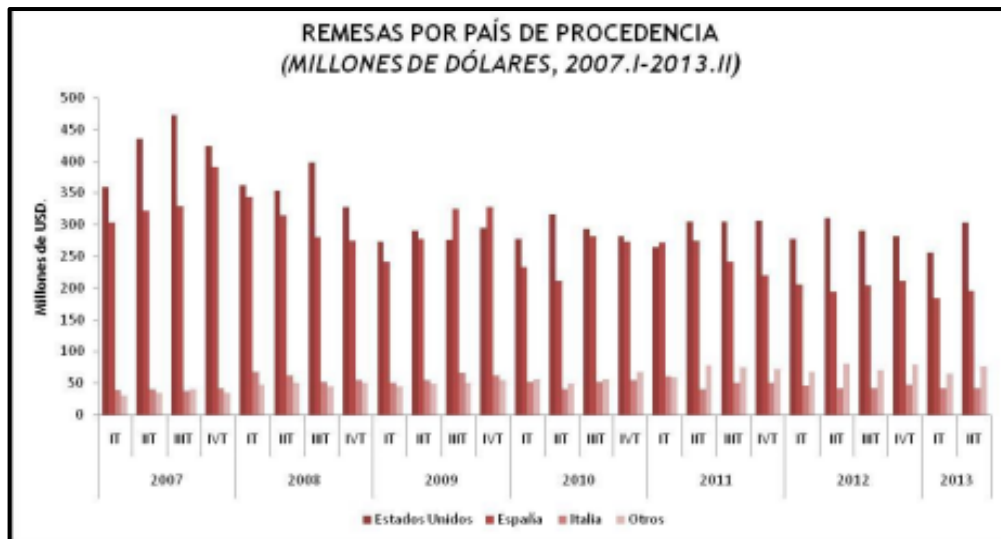
La variación del flujo de remesas y el número de giros recibidos en el país, están en función del desempeño económico de los principales países donde residen los emigrantes ecuatorianos, por lo que podemos decir que es una variable vulnerable ante los cambios políticos, económicos y financieros, lo que se evidencia en el flujo de remesas provenientes de España que durante el primer semestre del 2013 sumo (USD 380 MILLONES), cifra que comparada con

¹¹ PET Población en edad de trabajar

¹² PEI Población económicamente inactiva

el segundo semestre del 2012 (USD 400 MILLONES), esta reducción de las remesas es por la marcada crisis económica en la que atraviesa España.

Ilustración 34 Remesas por País de Procedencia



Fuente: Banco Central Del Ecuador

4.4. Selección de empresas independientes:

Aquí se tomó empresas independientes que tienen características iguales a KERÁMIKOS S.A., en lo que se refiere a actividades de producción de cerámica.

Para establecer las empresas independientes con operaciones relacionadas, se tomó la información de la Superintendencia de Compañías, las cuales fueron Graiman y Home Vega.

4.5. Indicadores de Rentabilidad:

Al momento de comparar a KERÁMIKOS con otras operaciones comparables es necesario indicadores de niveles de rentabilidad.

4.6 Motivos de Rechazo:

- No existe información financiera de varios años.
- Las actividades que realiza son totalmente distintas.
- Su utilidad operativa es menor a cero.
- Sus empresas relacionadas no cuentan con estados consolidados.

4.7 Descripción de las compañías comparables

Dentro de las empresas que hemos tomado en cuenta para el análisis consideramos apropiadas a las empresas como Graiman e Importadora Vega a continuación daremos una breve reseña de estas empresas.

4.7.1 Graiman

Graiman produce cerámica y porcelanato de la más alta calidad, respondiendo ampliamente a las necesidades y expectativas del consumidor nacional e internacional. Su proceso productivo conjuga tres elementos claves, mano de obra entrenada y calificada, tecnología de punta y materia prima proveniente de yacimientos de la zona Graiman, ubicada en Cuenca, inicia la producción de cerámica en el año de 1994. (Grupo Industrial Graiman, 2015)

Cuando Graiman comenzó su integración en el ámbito de la producción y fabricación de cerámica siempre tuvo como fortaleza que cada uno de los socios que conformaran la misma tuvieran una visión de negocios y crecimiento a largo plazo.

La continua perseverancia de ir formando con conocimientos sólidos al personal hicieron que el producto tenga la mejor calidad en el mercado, y a más de la elaboración de la cerámica se pasó a la producción de porcelanato.

Con el paso del tiempo el producto tiende a tener mayor demanda en el mercado lo que genera más fuentes de empleo y mayor rentabilidad en la empresa.

Además de que cuenta con tecnología de punta que a más de economizar los recursos para la elaboración de cerámica no afecta al medio ambiente. Las exhibiciones que ofrece Graiman tienen como principales características:

- Ofrecer a los clientes una variedad de productos.
- Cuentan con varias sucursales muy abastecidas.
- Sus costos en el mercado son razonables.
- En lo que se refiere a la calidad y diseño de la cerámica y porcelanato son netamente de origen ecuatoriano.

Además que podemos encontrar colecciones de cerámica y porcelanato de Graiman los colores y texturas que harán de sus ambientes espacios acogedores y funcionales.

4.7.2 Breve reseña y logros de la empresa Graiman

En junio de 1981 nace Industrias Químicas como parte del Grupo Industrial Peña, en la ciudad de Cuenca, es una empresa manufacturera que se dedica a la producción de óxido de zinc; esta empresa nace con una visión amplia y expectativas ambiciosas dando con ello el motivo de su influencia dentro del mercado, unos de sus más grandes logros ha sido implantar una política de calidad

4.7.3 Misión

“Industrias Químicas del Azuay S.A. está comprometida con la búsqueda constante de satisfacer las expectativas de nuestros clientes. Aplicamos nuestra experiencia y valores para ofrecer productos químicos apegados a normas internacionales sin escatimar esfuerzo alguno para lograr los mejores resultados.”.

4.7.4 Visión

“Ser una prestigiosa empresa líder en el mercado ecuatoriano en comercialización de zinc electrolítico y en la producción y comercialización de óxido de zinc, así como incursionar en la búsqueda constante de nuevos productos químicos ambientalmente amigables, cantando con personal altamente comprometido y calificado”.

4.7.5 Objetivos

- Ventas: \$1100000, rentabilidad 8.2%.
- Uso de zinc puro en producción de óxido industrial: máximo 45%.
- Mínimo 65 operaciones promedio por retorta.

- Incrementar ventas de zinc mediante consecución de contrato de provisión de zinc con proveedor.
- Conseguir la Recertificación del Sistema de Gestión de Calidad, alineándolo a los objetivos del negocio.

4.8 Importadora Vega breve reseña y logros de la empresa

Es una empresa ecuatoriana que lleva 54 años en la trayectoria, tiempo en el cual ha logrado afianzar su solidez y posicionamiento como una de las principales empresas importadoras “multimarca”.

En la actualidad maneja una amplia gama de productos y servicios enfocados a las diferentes necesidades del sector de la construcción y de la remodelación, destacándose en términos generales las líneas de baños, cocinas, pisos y complementos de hogar.

Home vega muestra una variedad de estilos y ambientes de calidad exclusiva tales como cerámicas, mármol, mosaicos, porcelanato, accesorios de baño, columnas de baño, fregaderos y griferías de cocina, chimeneas , muebles de exterior e interior para el hogar. (Home Vega, 2014)

4.8.1 Misión

“Su misión es ser un líder en proveer productos innovadores y de calidad, en acabados para la construcción. Su misión es esforzarnos día a día para entregar una variedad de productos y servicios que satisfagan a nuestros clientes. Ofrecer a nuestros empleados una retribución justa a su contribución para alcanzar los objetivos propuestos así como la posibilidad de un mejoramiento continuo en el campo personal y profesional.

4.8.2. Visión

“Su visión es buscar llegar a ser la mejor empresa en el Ecuador en el mercado de los acabados para la construcción ofreciendo a nuestros clientes un surtido de productos y servicios de la mejor calidad y precio, siendo protagonistas e innovadores y adoptando la calidad como principio fundamental”.

4.8.3 Objetivo

Su objetivo como empresa es mejorar la calidad de vida de la gente del Ecuador.

Nos interesan las necesidades particulares de cada uno de nuestros clientes.

Estar en Home Vega es estar en casa, por eso escuchamos y buscamos un involucramiento cercano y formal con nuestros compradores.

4.9. Selección de la razón financiera utilizada

La correcta formulación del método MMTUO¹³ aplicado consiste en escoger un indicador que sea el más confiable en cuanto a las rentas obtenidas por un contrato entre una relacionada con una no vinculada tomando en cuenta todas las condiciones.

Tabla 20 Resumen de empresas

EMPRESAS	VENTAS	COSTO	UTILIDAD BRUTA	GASTO OPERATIVO	UTILIDAD OPERACIONAL	ACTIVOS
KERÁMIKOS	29.826.550,21	19.444.045,70	10120640,38	695715,27	1859203,69	29.050.053,18
GRAIMAN	81.523.897,65	46.767.677,84	34756219,81	10777532,6	6659840,06	100.668.107,70
IMPORTADORA VEGA	46.284.129,52	22.710.000,89	10120640,38	1974140,16	819139,72	19.652.426,74

4.9.1 Aplicando los indicadores

$$ROS = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$Kerámikos = \frac{1859203,69}{29.826.550,21} = 6,23$$

$$Graiman = \frac{6659840,06}{81.523.897,65} = 8,17$$

$$Importadora Vega = \frac{819139,72}{46.284.129,52} = 1,77$$

¹³ Método de Márgenes transaccionales de Utilidad de Operación

$$\text{Coef. Berry} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Total Gasto Administración}}$$

$$\text{Kerámikos} = \frac{819139,72}{695.715,27} = 42,87$$

$$\text{Graiman} = \frac{81061830,86}{10.777.532,60} = 7,56$$

$$\text{Importadora Vega} = \frac{46284129,52}{1.974.140,16} = 23,45$$

$$\text{MOTC} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Costo de Ventas} + \text{Gastos Operativos}}$$

$$\text{Kerámikos} = \frac{1859203,69}{(20139760,97)} = 0,09$$

$$\text{Graiman} = \frac{6659640,07}{(57545210,44)} = 0,12$$

$$\text{Importadora Vega} = \frac{819139,72}{(24684141,05)} = 0,03$$

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Activos}}$$

$$Kerámikos = \frac{1859203,69}{(29.050.053,18)} = 0.06$$

$$Graiman = \frac{6659840,07}{100.668.107,70} = 0.07$$

$$Importadora Vega = \frac{696268,76}{19.652.426,74} = 0,04$$

Tabla 21 Resultado de los Índices

EMPRESAS	ROS	BERRY	MOTC	ROA
KERÁMIKOS	6,23	42,87	0,09	0,06
GRAIMAN	8,17	7,56	0,12	0,07
IMPORTADORA VEGA	1,77	23,45	0,03	0,04

4.10 Cálculo de la mediana

$$M = \frac{N + 1}{2}$$

$$M = \frac{3 + 1}{2} = 2 \text{ número orden de la mediana}$$

Establecimiento de rango de plena competencia:

Cálculo Primer cuartil

$$Q1 = \frac{M + 1}{2}$$

$$Q1 = \frac{2 + 1}{2} = 1,5 \text{ número de orden primer cuartil}$$

Cálculo tercer cuartil

$$Q3 = \frac{M + 1}{2}$$

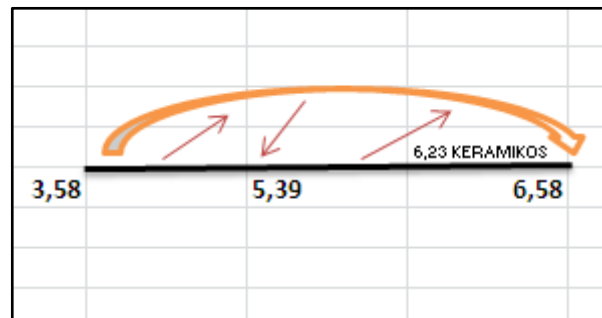
$$Q3 = \frac{2 + 1}{2} = 1,5 \text{ número de orden tercer cuartil}$$

Kerámikos ROS 6.23**Tabla 22 Listado de empresas no ajustado**

COMPARABLES	VALORES
Importadora vega	1,77
Graiman	8,17
Kerámikos	6,23

Tabla 23 Ubicación de la mediana y Cuartiles

3,58	PRIMER CUARTIL
5,39	MEDIANA
6,58	TERCER CUARTIL

Tabla 24 Gráfico del Rango de Plena Competencia

Fuente: Elaboración de las Autoras

Como podemos ver KERÁMIKOS se encuentra dentro del rango de plena competencia con un ROS de 6,23 en comparación con las compañías comparables.

4.11 Ajustes

Tabla 25 Estado de Resultados KERÁMIKOS

KERÁMIKOS
ESTUDIO DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA AL 2013
MÉTODO DE MÁRGENES TRANSACCIONALES DE UTILIDAD DE OPERACIÓN

EJERCICIOS AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO	2011	2012	2013	TOTALES
Ventas Netas	22613148,10	27042184,39	29103570,80	78758903,29
Costo de Ventas	15510348,84	18887002,40	19444045,70	53841396,94
Utilidad bruta	7102799,26	8155181,99	9659525,10	24917506,35
Otros Ingresos	1073752,30	515986,94	0,00	1589739,24
Gastos Generales	6576645,32	6640327,34	7604371,24	20821343,90
Gastos de Ventas	5142032,82	5708863,82	6575636,04	17426532,68
Gastos de Administración	649072,62	595037,75	691609,59	1935719,96
Gastos Financieros	785539,88	336425,77	337125,61	1459091,26
Depreciación	187882,61	194491,87	195950,17	578324,65
Costo Total	6764527,93	6834819,21	7800321,41	21399668,55
Utilidad de Operación	1412023,63	1836349,72	1859203,69	5107577,04
INFORMACIÓN DEL BALANCE GENERAL				
Cuentas por Cobrar	9165561,62	10062826,83	10635433,12	29863821,57
Inventarios	8208892,07	10131415,60	11030360,89	29370668,56
Cuentas por Pagar	9041777,88	12183453,37	12232888,26	33458119,51
Propiedad Planta y Equipo Neto	3478848,65	3990601,56	3875624,20	11345074,41
PROMEDIOS				
Cuentas por Cobrar	9614194,23	10349129,98	9900497,37	29863821,57
Total de Inventarios	9170153,84	10580888,25	9619626,48	29370668,56
Cuentas por Pagar	10612615,63	12208170,82	10637333,07	33458119,51
Propiedad Planta y Equipo	3734725,11	3933112,88	3677236,43	11345074,41
Utilidad de Operación/Ventas Totales	0,06	0,07	0,06	0,19
Promedio de Cuentas por Cobrar/Ventas	0,43	0,38	0,34	1,15
Promedio de Inventarios/Ventas	0,41	0,39	0,33	1,13
Promedio de Cuentas por Pagar/Ventas	0,47	0,45	0,37	1,29
Promedio de Cuentas por Pagar/Costo Total	1,57	1,79	1,36	4,72
Promedio de Propiedad Planta y Equipo Neto / Ventas	0,15	0,15	0,13	0,43

Fuente: Elaboración de las Autoras

Tabla 26 Resumen Estados Financieros
GRAIMAN
ESTUDIO DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA
MÉTODO DE MÁRGENES TRANSACCIONALES DE UTILIDAD DE OPERACIÓN

EJERCICIOS AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO	2011	2012	2013	TOTALES
Ventas Netas	78929869,38	81515118,17	81523897,65	241968885,20
Costo de Ventas	53976716,02	49634016,52	46767677,84	150378410,38
Utilidad bruta	24953153,36	31881101,65	34756219,81	91590474,82
Otros Ingresos	1718312,13	1261644,65	0,00	2979956,78
Gastos Generales	23964415,23	27110748,68	27673583,97	78748747,88
Gastos de Ventas	11261813,00	12964602,24	13715035,22	37941450,46
Gastos de Administración	9487085,41	10889060,19	10572681,70	30948827,30
Gastos Financieros	3215516,82	3257086,25	3385867,05	9858470,12
Depreciación	373474,00	376180,79	422795,78	1172450,57
Costo Total	24337889,23	27486929,47	28096379,75	79921198,45
Utilidad de Operación	2333576,26	5655816,83	6659840,06	14649233,15
INFORMACIÓN DEL BALANCE GENERAL				
Cuentas por Cobrar	11500274,03	14058348,11	13882257,12	39440879,26
Inventarios	30107453,40	24806405,88	28087064,52	83000923,80
Cuentas por Pagar	23233117,33	16833662,81	13837598,17	53904378,31
Propiedad Planta y Equipo Neto	41813983,50	32221731,87	46141013,03	120176728,40
PROMEDIOS				
Cuentas por Cobrar	12779311,07	13970302,62	12691265,58	39440879,26
Total de Inventarios	27456929,64	26446735,20	29097258,96	83000923,80
Cuentas por Pagar	20033390,07	15335630,49	18535357,75	53904378,31
Propiedad Planta y Equipo	37017857,69	39181372,45	43977498,27	120176728,40
Utilidad de Operación/Ventas Totales	0,03	0,07	0,08	0,18
Promedio de Cuentas por Cobrar/Ventas	0,16	0,17	0,16	0,49
Promedio de Inventarios/Ventas	0,35	0,32	0,36	1,03
Promedio de Cuentas por Pagar/Ventas	0,25	0,19	0,23	0,67
Promedio de Cuentas por Pagar/Costo Total	0,82	0,56	0,66	2,04
Promedio de Propiedad Planta y Equipo Neto / Ventas	0,53	0,40	0,57	1,49
PP&E PROP PLANTA & EQUIPO/ VENTAS AJUST.	0,21	0,24	0,29	0,74

Fuente: Elaboración de las Autoras

Tabla 27 Resumen Estado de Resultados

IMPORTADORA VEGA S.A.
ESTUDIO DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA
MÉTODO DE MÁRGENES TRANSACCIONALES DE UTILIDAD DE OPERACIÓN

IMPORTADORA VEGA S.A.				
EJERCICIOS AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO	2011	2012	2013	TOTALES
Ventas Netas	28439158,44	35144415,22	32830641,27	96414214,93
Costo de Ventas	19323845,55	24373179,17	22710000,89	66407025,61
Utilidad bruta	9115312,89	10771236,05	10120640,38	30007189,32
Otros Ingresos	367833,34	330562,88	286569,99	984966,21
Gastos Generales	8318879,79	8924536,56	9095512,15	26338928,50
Gastos de Ventas	6116820,26	6601417,32	6774447,86	19492685,44
Gastos de Administración	1731544,98	1957580,68	1861463,27	5550588,93
Gastos Financieros	470514,55	365538,56	459601,02	1295654,13
Depreciación	424658,98	445469,32	492558,50	1362686,80
Costo Total	8743538,77	9370005,88	9588070,65	27701615,30
Utilidad de Operación	739607,46	1731793,05	819139,72	3290540,23
INFORMACIÓN DEL BALANCE GENERAL				
Cuentas por Cobrar	2542289,95	3985899,94	3713109,16	10241299,05
Inventarios	6981790,25	8512460,28	8356573,09	23850823,62
Cuentas por Pagar	4600939,48	5148092,19	5138528,47	14887560,14
Propiedad Planta y Equipo Neto	6506164,25	6413458,62	6343878,28	19263501,15
PROMEDIOS				
Cuentas por Cobrar	3264094,95	3849504,55	3127699,56	10241299,05
Total de Inventarios	7747125,27	8434516,69	7669181,67	23850823,62
Cuentas por Pagar	4874515,84	5143310,33	4869733,98	14887560,14
Propiedad Planta y Equipo	6459811,44	6378668,45	6425021,27	19263501,15
Utilidad de Operación/Ventas Totales	0,03	0,05	0,02	0,10
Promedio de Cuentas por Cobrar/Ventas	0,11	0,11	0,10	0,32
Promedio de Inventarios/Ventas	0,27	0,24	0,23	0,75
Promedio de Cuentas por Pagar/Ventas	0,17	0,15	0,15	0,47
Promedio de Cuentas por Pagar/Costo Total	0,56	0,55	0,51	1,61
Promedio de Propiedad Planta y Equipo Neto / Ventas	0,23	0,18	0,19	0,60
PP&E PROP PLANTA & EQUIPO/ VENTAS AJUST.	0,043	0,046	0,0048	0,09

Fuente: Elaboración de las Autoras

$$PCC AJ = \left(\frac{PCC}{VN} COMP - \frac{PCC}{VN} TP \right) * (VN COMP) * d$$

PCC AJ = Ajuste de Promedio de Cuentas por Cobrar

PCC = promedio de cuentas por cobrar del ejercicio

VN = Ventas Netas

Comp. = Compañía Comparable

TP = Compañía inspeccionada

D= tasa de interés = $\frac{i}{1+i}$

$$PCP AJ = \left(\frac{PCP}{VN} COMP - \frac{PCP}{VN} TP \right) * (VN COMP) * d$$

PCP AJ = Ajuste de Promedio de Cuentas por Pagar

PCC = promedio de cuentas por pagar del ejercicio

VN = Ventas Netas

Comp. = Compañía Comparable

TP = Compañía inspeccionada

D= tasa de interés = $\frac{i}{1+i}$

$$INV AJ = \left(\frac{PI}{VN} COMP - \frac{PI}{VN} TP \right) * (VN COMP) * i$$

INV AJ = Ajuste de Promedio de Inventario

PI = promedio de inventarios del ejercicio

VN = Ventas Netas

Comp. = Compañía Comparable

TP = Compañía inspeccionada

I = interés

$$ROA AJ = \frac{(UO - PCC AJ - PCP AJ - INV AJ)}{ACT PPCC}$$

UO = Margen operativo

PCC Aj = Ajuste de promedio de las cuentas por cobrar

PCP Aj= Ajuste de promedio de cuentas por pagar

INV A = Ajuste de inventario

Act ppcc = activos promedio comparable

Tabla 28 Ajustes KERÁMIKOS con Graiman

Ajustes	PROMEDIO 2011	PROMEDIO 2012	PROMEDIO 2013
KERÁMIKOS S. A. (empresa comparable Graiman)			
Cuentas por cobrar / ventas (comparable)	0,16	0,17	0,16
cuentas por cobrar / ventas (empresa)	0,43	0,38	0,34
* ventas de cia. Comparable (suma 3 años)	241968885,20	241968885,20	241968885,20
* tasa prima (promedio de 3 años)	0,91	0,91	0,91
Ajuste por cobrar	-59451755,09	-46240253,96	-39634503,40
ventas	78758903,29	78758903,29	78758903,29
(-) ajustes de CPC	-59451755,09	-46240253,96	-39634503,40
ventas ajustadas	138210658,38	124999157,25	118393406,69
cuentas por pagar / ventas (comp)	0,25	0,19	0,23
cuentas por pagar / ventas (empresa)	0,47	0,45	0,37
ventas de la comparable (promedio 3 años)	241968885,20	241968885,20	241968885,20
* tasa prima (promedio de 3 años)	0,91	0,91	0,91
Ajuste por pagar	-48442170,82	-57249838,24	-30826835,97
Inventarios / ventas (comparable)	0,35	0,32	0,36
Inventarios / ventas (empresa)	0,41	0,39	0,33
ventas ajustadas	138210658,38	124999157,25	118393406,69
interés	10,11	10,11	10,11
ajuste inventario	-83838585,38	-88461903,59	35908720,25
promedio PPYE/VENTAS AJUST	0,21	0,21	0,29
promedio PPYE/VENTAS	0,15	0,15	0,13
i (INTERÉS)	10,11	10,11	10,11
Ajuste de PPYE	0,64	0,62	1,58
utilidad de operación	5107577,04	5107577,04	5107577,04
ajuste de cuentas por cobrar	-59451755,09	-46240253,96	-39634503,40
ajuste de cuentas por pagar	-48442170,82	-57249838,24	-30826835,97
ajuste de inventarios	-83838585,38	-88461903,59	35908720,25
suma formula	99955746,69	82559896,35	-21993475,79
activos promedios comparables	49797168,76	53151675,07	56668763,85
ROA AJUSTADO	2,01	1,55	-0,39

Tabla 29 Ajustes Kerámikos S.A. con Importadora Vega S.A.

AJUSTES	PROMEDIO 2011	PROMEDIO 2012	PROMEDIO 2013
KERÁMIKOS S. A. (EMPRESA COMPARABLE IMPORTADORA VEGA)			
CUENTAS POR COBRAR / VENTAS (COMPARABLE)	0,11	0,11	0,1
CUENTAS POR COBRAR / VENTAS (EMPRESA)	0,43	0,38	0,34
* VENTAS DE CIA. COMPARABLE (SUMA 3 AÑOS)	241968885,20	241968885,20	241968885,20
* TASA PRIMA (PROMEDIO DE 3 AÑOS)	0,91	0,91	0,91
AJUSTE POR COBRAR	-70461339,37	-59451755,09	-52846004,53
VENTAS	78758903,29	78758903,29	78758903,29
(-) AJUSTES DE CPC	-70461339,37	-59451755,09	-52846004,53
VENTAS AJUSTADAS	149220242,66	138210658,38	131604907,82
CUENTAS POR PAGAR / VENTAS (COMP)	0,17	0,15	0,15
CUENTAS POR PAGAR / VENTAS (EMPRESA)	0,47	0,45	0,37
VENTAS DE LA COMPARABLE (PROMEDIO 3 AÑOS)	241968885,20	241968885,20	241968885,20
* TASA PRIMA (PROMEDIO DE 3 AÑOS)	0,91	0,91	0,91
AJUSTE POR PAGAR	-66057505,66	-66057505,66	-48442170,82
INVENTARIOS / VENTAS (COMPARABLE)	0,27	0,24	0,23
INVENTARIOS / VENTAS (EMPRESA)	0,41	0,39	0,33
VENTAS AJUSTADAS	149220242,66	138210658,38	131604907,82
INTERÉS	10,11	10,11	10,11
AJUSTE INVENTARIO	-211206331,5	-209596463,4	-133052561,8
PROMEDIO PPYE/VENTAS AJUST	0,04	0,05	0,05
PROMEDIO PPYE/VENTAS	0,15	0,15	0,13
I (INTERÉS)	10,11	10,11	10,11
AJUSTE DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	-1,08	-1,05	-0,82
UTILIDAD DE OPERACIÓN	5107577,04	5107577,04	5107577,04
AJUSTE DE CUENTAS POR COBRAR	-70461339,37	-59451755,09	-52846004,53
AJUSTE DE CUENTAS POR PAGAR	-66057505,66	-66057505,66	-48442170,82
AJUSTE DE INVENTARIOS	-211206331,5	-209596463,4	-133052561,8
SUMA FORMULA	220717742,21	208098289,91	142563972,55
ACTIVOS PROMEDIOS COMPARABLES	9723906,39	10228173	9552720,83
ROA AJUSTADO	22,70	20,35	14,92

Tabla 30 cálculo del rango de plena competencia con aplicación de ajustes

COMPAÑÍAS	2011	2012	2013	PROMEDIO
GRAIMAN	2,01	1,55	-0,39	1,06
IMPORTADORA VEGA	22,7	20,35	14,92	19,32

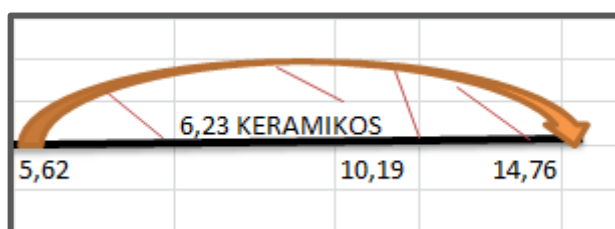
Fuente: Elaboración de las Autoras

Tabla 31 Rango de Plena competencia ajustado

rango de plena competencia	RESULTADOS
Gprimer cuartil	5,62
mediana	10,19
tercer cuartil	14,76
ROA KERÁMIKOS	6,23

Fuente: Elaboración de las Autoras

Tabla 32 Rango de plena competencia ajustado



Elaboración de las Autoras

4.11 Nota

Como se puede observar a través del cuadro presente, el retorno sobre activos obtenido por Kerámikos S.A. en base a los estados financieros correspondientes al ejercicio fiscal del 2013 se encuentra dentro del rango intercuartílico obtenido en base a las compañías independientes comparables seleccionadas, lo que nos lleva a la decisión que las operaciones transaccionales elaboradas por la empresa con sus relacionadas de acuerdo con el principio de plena competencia no han afectado los resultados de la empresa ni la base imponible del impuesto a la renta.

4.12 Conclusiones:

- En la actualidad los precios de transferencia se han mostrado como un instrumento vital de control por parte de instituciones fiscales, aunque hoy en día la integración de mercados nacionales en un mercado global están consiguiendo que los riesgos se disminuyan así que para nuestro tema de tesis lo importante es enfocarnos en operaciones entre partes relacionadas de menor valor fiscal.
- Con la presente tesis se pudo observar que la rentabilidad operativa determinada en la empresa Kerámikos S.A. con los datos de los estados financieros del período comparable 2012-2013 se encuentra dentro del rango de plena competencia Intercuartílico en relación con las compañías independientes comparables (Graiman S.A. Y Home Vega S.A.) lo que nos da como resultados que cada una de las transacciones realizadas en la empresa con empresas relacionadas no han afectado negativamente los resultados de la empresa ni la base imponible del impuesto a la renta.
- Otra conclusión muy importante es que la empresa Kerámikos S.A. si valido a tiempo los precios entre empresas relacionadas por lo que se pudo verificar que si se cumple con el principio de plena competencia, y también si se aplicó los ajustes pertinentes en el año 2013.
- Para el análisis del método se pudo elegir varios métodos de precios de transferencia para la empresa Kerámikos S.A. pero se tomó el método de Margen Neto Transaccional ya que luego del análisis funcional y de mercado se pudo comprobar que contamos con información de los Estados Financieros tanto de la entidad a analizar como de las empresas independientes en la página de la superintendencia de compañías.
- se tomaron a estas empresas comparables luego de aplicar un análisis de comparabilidad a ambas porque se encontró que tienen el mismo parámetro financiero y que las dos realizan actividades similares en el mercado, pudiendo de esta manera comparar precios, márgenes de rentabilidad e indicadores financieros.
- Dentro del diseño se puso como objetivo determinar si KERÁMIKOS cumple con la aplicación de la normativa de precios de transferencia una vez ya realizado la aplicación del análisis de precios de transferencia

pudimos constar que la empresa si cumple con esta normativa ya que si se encuentra dentro del rango de plena competencia.

- Es importante concluir que los precios de transferencia no representan un fraude tributario si no que ayuda a que empresas relacionadas logren penetrar a nuevos mercados, movimientos internacionales de fondos, y aprovechamiento de políticas de subsidio.
- Con el desarrollo de este tema de tesis se puede decir que KERÁMIKOS cumple con lo que la administración tributaria exige es por eso que debe continuar con este proceso en periodos posteriores.
- Los resultados del análisis indican que los precios de transferencia utilizados son precios de mercado y que KERÁMIKOS se encuentra en competición con empresas que tienen la misma actividad económica.
- Se indicó como objetivo evitar conflictos con el servicio de rentas internas en el momento de utilizar los precios de transferencia como se puede observar con el análisis la empresa si está utilizando un precio referente a los precios de mercado lo cual ha logrado su fin con satisfacción.

4.13 Recomendaciones:

- Como recomendación a Kerámikos S.A. es que como tiene a su cargo empresas relacionadas debe anticiparse a la entrada en vigencia de la nueva ley del impuesto a la renta para el año 2014 en las que ya constan reglas para los precios de transferencia.
- Revisar a tiempo la documentación de transacciones entre las partes relacionadas para determinar si están en su totalidad documentadas.
- Tener a tiempo toda la información que la ley requiere a los contribuyentes que realizan transacciones con partes relacionadas.
- Se recomienda por último que la empresa Kerámikos S.A. cuide que sus precios estén de acuerdo al comportamiento del mercado en el que se desarrolla.
- Se recomienda a la facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la universidad de Cuenca incrementar este tema dentro de la materia de Derecho tributario ya que en la actualidad no se conoce mucho del tema y en la vida práctica es necesario saber cómo se manejan las empresas de un mismo grupo y que manejan precios de transferencia.
- Queda como guía esta tesis para que en un futuro los compañeros de la carrera puedan tomar información sobre la aplicación de precios de transferencia utilizando el método Transaccional de utilidad de operación o cualquiera de los diferentes métodos existentes.
- Se recomienda a la empresa realizar capacitaciones al personal sobre este tema tan utilizado en la vida practica y así ellos tengan conocimiento de cuál es el manejo que se lleva dentro del grupo entre empresas relacionadas.
- Para la administración tributaria se recomienda crear nuevos módulos o guías para los contribuyentes para que así estemos al tanto con información de la aplicación de cada uno de los métodos que engloba los precios de transferencia.
- Repartir este trabajo entre profesores estudiantes con el fin de que sirva como guía para futuras investigaciones.

Bibliografía

ALONSO, O. H. (2011). PRECIOS DE TRANSFERENCIA AGENCIA ESTATAL DE ADMINISTRACION. MEXICO .

Banco Central del Ecuador. (12 de 2013). *EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE CRÉDITO Y TASAS DE INTERES*. Obtenido de <http://www.bce.fin.ec/>

Bettinger Barrios, H. (2005). *Precios de Transferencia sus efectos fiscales*. México: ISEF Empresa Lider.

Centro Cerámico. (10 de 8 de 2014). Cuenca.

CUENCA, C. C. (2014). CENTRO CERAMICO CUENCA.

Einstein , A. (1921). *Frases motivadoras para estudiantes universitarios*. Obtenido de <http://frasesmotivadorascortas.blogspot.com/2014/09/frases-motivadoras-para-estudiantes.html>

Grupo Industrial Graiman. (02 de 2015). Obtenido de <http://www.graiman.com/>

Home Vega. (2014). *Home Vega - Estilo y Ambientes*. Obtenido de <http://www.homevega.com/#>

LRTI. (s.f.). *LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO*. Recuperado el 15 de JULIO de 2014, de <http://descargas.sri.gov.ec/download/pdf/leytribint.pdf>

OCDE. (2010). *Directrices Aplicables en Materia de Precios de Transferencia a Empresas Multinacionales y Administraciones Tributarias*. Obtenido de http://www.keepeek.com/Digital-Asset-Management/oecd/taxation/directrices-de-la-ocde-aplicables-en-materia-de-precios-de-transferencia-a-empresas-multinacionales-y-administraciones-tributarias-2010_9789264202191-es#page45

SRI. (2007). Recuperado el 24 de 11 de 2014, de <http://www.sri.gob.ec/de/394>

SRI. (2009). *NAC-DGER 2008-0182*. ECUADOR.

SRI. (s.f.). *NAC-DGERCGC09-00286* . Recuperado el 20 de JULIO de 2014, de <http://www.sri.gob.ec/web/guest/home>

SRI. (s.f.). *Servicios de Rentas Internas* . Recuperado el 24 de 11 de 2014, de <http://www.sri.gob.ec/web/guest/496>

Vigueras, J. H. (2008). *El trasfondo de los paraísos fiscales*. Recuperado el 24 de 11 de 2014, de http://issuu.com/aabelgalois/docs/parafiscales_attac; pag.13

4.13 Anexos

Anexo 1 Cuadro de Datos

Mezcla de reactivos, pilona (comenzado)013.xls [Modo de compatibilidad] - Excel

Mauricio García S.

ARCHIVO VINCIO INSERTAR DISEÑO DE PÁGINA FÓRMULAS DATOS REVISAR VISTA COMPLEMENTOS ACROBAT

Cortar Copiar Copiar Formato

Formato condicional como tabla

Normal, T1P 5 Normal, T1C 6 Normal, T1D 7 Normal, T1E 8 Normal, T1F 9 Normal, T1G 10 Normal, T1H 11 Normal, T1I 12 Normal, T1J 13 Normal, T1K 14 Normal, T1L 15 Normal, T1M 16 Normal, T1N 17 Normal, T1O 18 Normal, T1P 19 Normal, T1Q 20 Normal, T1R 21 Normal, T1S 22 Normal, T1T 23 Normal, T1U 24 Normal, T1V 25 Normal, T1W 26 Normal, T1X 27 Normal, T1Y 28 Normal, T1Z 29 Normal, T1A 30 Normal, T1B 31 Normal, T1C 32 Normal, T1D 33 Normal, T1E 34 Normal, T1F 35 Normal, T1G 36 Normal, T1H 37 Normal, T1I 38 Normal, T1J 39 Normal, T1K 40 Normal, T1L 41 Normal, T1M 42 Normal, T1N 43 Normal, T1O 44 Normal, T1P 45 Normal, T1Q 46 Normal, T1R 47 Normal, T1S 48 Normal, T1T 49 Normal, T1U 50 Normal, T1V 51 Normal, T1W 52 Normal, T1X 53 Normal, T1Y 54 Normal, T1Z 55 Normal, T1A 56 Normal, T1B 57 Normal, T1C 58 Normal, T1D 59 Normal, T1E 60 Normal, T1F 61 Normal, T1G 62 Normal, T1H 63 Normal, T1I 64 Normal, T1J 65 Normal, T1K 66 Normal, T1L 67 Normal, T1M 68 Normal, T1N 69 Normal, T1O 70 Normal, T1P 71 Normal, T1Q 72 Normal, T1R 73 Normal, T1S 74 Normal, T1T 75 Normal, T1U 76 Normal, T1V 77 Normal, T1W 78 Normal, T1X 79 Normal, T1Y 80 Normal, T1Z 81 Normal, T1A 82 Normal, T1B 83 Normal, T1C 84 Normal, T1D 85 Normal, T1E 86 Normal, T1F 87 Normal, T1G 88 Normal, T1H 89 Normal, T1I 90 Normal, T1J 91 Normal, T1K 92 Normal, T1L 93 Normal, T1M 94 Normal, T1N 95 Normal, T1O 96 Normal, T1P 97 Normal, T1Q 98 Normal, T1R 99 Normal, T1S 100 Normal, T1T 101 Normal, T1U 102 Normal, T1V 103 Normal, T1W 104 Normal, T1X 105 Normal, T1Y 106 Normal, T1Z 107 Normal, T1A 108 Normal, T1B 109 Normal, T1C 110 Normal, T1D 111 Normal, T1E 112 Normal, T1F 113 Normal, T1G 114 Normal, T1H 115 Normal, T1I 116 Normal, T1J 117 Normal, T1K 118 Normal, T1L 119 Normal, T1M 120 Normal, T1N 121 Normal, T1O 122 Normal, T1P 123 Normal, T1Q 124 Normal, T1R 125 Normal, T1S 126 Normal, T1T 127 Normal, T1U 128 Normal, T1V 129 Normal, T1W 130 Normal, T1X 131 Normal, T1Y 132 Normal, T1Z 133 Normal, T1A 134 Normal, T1B 135 Normal, T1C 136 Normal, T1D 137 Normal, T1E 138 Normal, T1F 139 Normal, T1G 140 Normal, T1H 141 Normal, T1I 142 Normal, T1J 143 Normal, T1K 144 Normal, T1L 145 Normal, T1M 146 Normal, T1N 147 Normal, T1O 148 Normal, T1P 149 Normal, T1Q 150 Normal, T1R 151 Normal, T1S 152 Normal, T1T 153 Normal, T1U 154 Normal, T1V 155 Normal, T1W 156 Normal, T1X 157 Normal, T1Y 158 Normal, T1Z 159 Normal, T1A 160 Normal, T1B 161 Normal, T1C 162 Normal, T1D 163 Normal, T1E 164 Normal, T1F 165 Normal, T1G 166 Normal, T1H 167 Normal, T1I 168 Normal, T1J 169 Normal, T1K 170 Normal, T1L 171 Normal, T1M 172 Normal, T1N 173 Normal, T1O 174 Normal, T1P 175 Normal, T1Q 176 Normal, T1R 177 Normal, T1S 178 Normal, T1T 179 Normal, T1U 180 Normal, T1V 181 Normal, T1W 182 Normal, T1X 183 Normal, T1Y 184 Normal, T1Z 185 Normal, T1A 186 Normal, T1B 187 Normal, T1C 188 Normal, T1D 189 Normal, T1E 190 Normal, T1F 191 Normal, T1G 192 Normal, T1H 193 Normal, T1I 194 Normal, T1J 195 Normal, T1K 196 Normal, T1L 197 Normal, T1M 198 Normal, T1N 199 Normal, T1O 200 Normal, T1P 201 Normal, T1Q 202 Normal, T1R 203 Normal, T1S 204 Normal, T1T 205 Normal, T1U 206 Normal, T1V 207 Normal, T1W 208 Normal, T1X 209 Normal, T1Y 210 Normal, T1Z 211 Normal, T1A 212 Normal, T1B 213 Normal, T1C 214 Normal, T1D 215 Normal, T1E 216 Normal, T1F 217 Normal, T1G 218 Normal, T1H 219 Normal, T1I 220 Normal, T1J 221 Normal, T1K 222 Normal, T1L 223 Normal, T1M 224 Normal, T1N 225 Normal, T1O 226 Normal, T1P 227 Normal, T1Q 228 Normal, T1R 229 Normal, T1S 230 Normal, T1T 231 Normal, T1U 232 Normal, T1V 233 Normal, T1W 234 Normal, T1X 235 Normal, T1Y 236 Normal, T1Z 237 Normal, T1A 238 Normal, T1B 239 Normal, T1C 240 Normal, T1D 241 Normal, T1E 242 Normal, T1F 243 Normal, T1G 244 Normal, T1H 245 Normal, T1I 246 Normal, T1J 247 Normal, T1K 248 Normal, T1L 249 Normal, T1M 250 Normal, T1N 251 Normal, T1O 252 Normal, T1P 253 Normal, T1Q 254 Normal, T1R 255 Normal, T1S 256 Normal, T1T 257 Normal, T1U 258 Normal, T1V 259 Normal, T1W 260 Normal, T1X 261 Normal, T1Y 262 Normal, T1Z 263 Normal, T1A 264 Normal, T1B 265 Normal, T1C 266 Normal, T1D 267 Normal, T1E 268 Normal, T1F 269 Normal, T1G 270 Normal, T1H 271 Normal, T1I 272 Normal, T1J 273 Normal, T1K 274 Normal, T1L 275 Normal, T1M 276 Normal, T1N 277 Normal, T1O 278 Normal, T1P 279 Normal, T1Q 280 Normal, T1R 281 Normal, T1S 282 Normal, T1T 283 Normal, T1U 284 Normal, T1V 285 Normal, T1W 286 Normal, T1X 287 Normal, T1Y 288 Normal, T1Z 289 Normal, T1A 290 Normal, T1B 291 Normal, T1C 292 Normal, T1D 293 Normal, T1E 294 Normal, T1F 295 Normal, T1G 296 Normal, T1H 297 Normal, T1I 298 Normal, T1J 299 Normal, T1K 300 Normal, T1L 301 Normal, T1M 302 Normal, T1N 303 Normal, T1O 304 Normal, T1P 305 Normal, T1Q 306 Normal, T1R 307 Normal, T1S 308 Normal, T1T 309 Normal, T1U 310 Normal, T1V 311 Normal, T1W 312 Normal, T1X 313 Normal, T1Y 314 Normal, T1Z 315 Normal, T1A 316 Normal, T1B 317 Normal, T1C 318 Normal, T1D 319 Normal, T1E 320 Normal, T1F 321 Normal, T1G 322 Normal, T1H 323 Normal, T1I 324 Normal, T1J 325 Normal, T1K 326 Normal, T1L 327 Normal, T1M 328 Normal, T1N 329 Normal, T1O 330 Normal, T1P 331 Normal, T1Q 332 Normal, T1R 333 Normal, T1S 334 Normal, T1T 335 Normal, T1U 336 Normal, T1V 337 Normal, T1W 338 Normal, T1X 339 Normal, T1Y 340 Normal, T1Z 341 Normal, T1A 342 Normal, T1B 343 Normal, T1C 344 Normal, T1D 345 Normal, T1E 346 Normal, T1F 347 Normal, T1G 348 Normal, T1H 349 Normal, T1I 350 Normal, T1J 351 Normal, T1K 352 Normal, T1L 353 Normal, T1M 354 Normal, T1N 355 Normal, T1O 356 Normal, T1P 357 Normal, T1Q 358 Normal, T1R 359 Normal, T1S 360 Normal, T1T 361 Normal, T1U 362 Normal, T1V 363 Normal, T1W 364 Normal, T1X 365 Normal, T1Y 366 Normal, T1Z 367 Normal, T1A 368 Normal, T1B 369 Normal, T1C 370 Normal, T1D 371 Normal, T1E 372 Normal, T1F 373 Normal, T1G 374 Normal, T1H 375 Normal, T1I 376 Normal, T1J 377 Normal, T1K 378 Normal, T1L 379 Normal, T1M 380 Normal, T1N 381 Normal, T1O 382 Normal, T1P 383 Normal, T1Q 384 Normal, T1R 385 Normal, T1S 386 Normal, T1T 387 Normal, T1U 388 Normal, T1V 389 Normal, T1W 390 Normal, T1X 391 Normal, T1Y 392 Normal, T1Z 393 Normal, T1A 394 Normal, T1B 395 Normal, T1C 396 Normal, T1D 397 Normal, T1E 398 Normal, T1F 399 Normal, T1G 400 Normal, T1H 401 Normal, T1I 402 Normal, T1J 403 Normal, T1K 404 Normal, T1L 405 Normal, T1M 406 Normal, T1N 407 Normal, T1O 408 Normal, T1P 409 Normal, T1Q 410 Normal, T1R 411 Normal, T1S 412 Normal, T1T 413 Normal, T1U 414 Normal, T1V 415 Normal, T1W 416 Normal, T1X 417 Normal, T1Y 418 Normal, T1Z 419 Normal, T1A 420 Normal, T1B 421 Normal, T1C 422 Normal, T1D 423 Normal, T1E 424 Normal, T1F 425 Normal, T1G 426 Normal, T1H 427 Normal, T1I 428 Normal, T1J 429 Normal, T1K 430 Normal, T1L 431 Normal, T1M 432 Normal, T1N 433 Normal, T1O 434 Normal, T1P 435 Normal, T1Q 436 Normal, T1R 437 Normal, T1S 438 Normal, T1T 439 Normal, T1U 440 Normal, T1V 441 Normal, T1W 442 Normal, T1X 443 Normal, T1Y 444 Normal, T1Z 445 Normal, T1A 446 Normal, T1B 447 Normal, T1C 448 Normal, T1D 449 Normal, T1E 450 Normal, T1F 451 Normal, T1G 452 Normal, T1H 453 Normal, T1I 454 Normal, T1J 45

Anexo 2 Matriz de Rechazo

No.	Nombre de la compañía	SIC	Filtros cualitativos	Filtros cuantitativos	Aceptadas
Company Count = 175			78	91	6
1	ADVAN CO LTD	5030			X
2	AL ANWAR CERAMIC TILES CO	3250		X	
3	AL EZZ CERAMICS & PORCELAIN	3250		X	
4	ARWANA CITRAMULIA	3250			X
5	ASAHI EITO CO LTD	3260		X	
6	ASIAN GRANITO INDIA LTD	3250			X
7	AVERBUCH FORMICA CENTRE	5030	X		
8	BEACON ROOFING SUPPLY INC	5030		X	
9	BEIJING ZHONGKE SANHUAN HIGH	3260		X	
10	BHS TABLETOP AG	3260		X	
11	BOLINA HOLDING CO LTD	3260		X	
12	BRICKWORKS LTD	3250			X
13	BRIKOR LTD	3250	X		
14	CERA SANITARYWARE LTD	3260		X	
15	CERAMICA CARABOBO	3250	X		
16	CERAMICA CHIARELLI SA	3250	X		
17	CERAMICA SAN LORENZO	3250	X		
18	CERAMIKA NOWA GALA	3250		X	
19	CHAMPION BUILDING MATERIALS	3250	X		
20	CHANG YIH CERAMIC	3250	X		
21	CHINA PIPE GROUP LTD	5030		X	
22	CHINA RARE EARTH HLDGS LTD	3250	X		
23	CHURCHILL CHINA PLC	3260		X	
24	CONSOLIDATED INFRA GRP LTD	3250		X	
25	CONSTRUCTION & MATERIALS	5030	X		
26	CONSTRUCTION MATERIAL INDUST	3250	X		
27	CREATON AG	3250	X		
28	DA VINCI CAPITAL HOLDINGS	3250	X		
29	DAELIM B&CO CO LTD	3260	X		
30	DAELIM TRADING	3260	X		
31	DANKOTUWA PORCELAI	3260	X		
32	DANTO HLDGS CORP	3250	X		
33	DECOLIGHT CERAMICS LTD	3250	X		
34	DELTA MAGNETS LTD	3260	X		
35	DEUTSCHE STEINZEUG CREM & BR	3250	X		
36	DIAMOND BUILDING PRODUCTS PC	3250		X	
37	DIC INVESTMENT & TRADING JSC	3250		X	
38	DONGPENG HOLDINGS CO LTD	3250		X	
39	DYNASTY CERAMIC PCL	3250		X	
40	ECZACIBASI YAPI GE	3260	X		
41	EGE SERAMIK INDUSTRY & TRAD	3250	X		
42	EMCO INDUSTRIES LTD	3260		X	

No.	Nombre de la compañía	SIC	Filtros cualitativos	Filtros cuantitativos	Aceptadas
Company Count = 175			78	91	6
43	ERLUS AG	3250		X	
44	ES CERAMICS TECHNOLOGY BHD	3260	X		
45	EURO CERAMICS LTD	3250	X		
46	FAIENCERIES DE SARREGUEMINES	3250	X		
47	FERRO SA	3260		X	
48	FERRUM SA	3260	X		
49	FERRUM SA CERAMICA Y METALLU	3260		X	
50	FUJIAN GUANFU MODERN HOUSEHO	3260	X		
51	GLARUN TECHNOLOGY CO LTD	5030	X		
52	GLITTEK GRANITES LTD	3250		X	
53	GOH BAN HUAT BHD	3260	X		
54	GRUPO INDUSTRIAL SALTILLO	3250		X	
55	GRUPO LAMOSA SA DE CV	3250			X
56	GRUPO URALITA SA	3260	X		
57	GRUPPO CERAMICHE RICCHETTI	3250	X		
58	GUIZHOU GUOCHUANG ENERGY HLD	3260	X		
59	GUY DEGRENNE	3260	X		
60	HAENG NAM CHINAWARE INC	3260	X		
61	HAMAT GROUP LTD	3260		X	
62	HAZNEDAR REFRAKTER SANAYII	3250	X		
63	HENGDIAN GROUP DMEGC MAGNETI	3260	X		
64	ILIAD AFRICA LTD	5030		X	
65	INTERNITY SA	5030	X		
66	INTIKERAMIK ALAMAS INDL TBK	3250	X		
67	INTL DE CERAMICA SA DE CV	3250		X	
68	IPMUDA BHD	5030	X		
69	IS DONGSEO CO LTD	3250		X	
70	ISOLITE INSULATING PRODUCTS	3250		X	
71	J-HOLDINGS CORP	5030	X		
72	JANIS LTD	3260		X	
73	JASON HOLDINGS LTD	5030	X		
74	JORDAN CERAMIC IND	3250	X		
75	JOYOU AG	3260		X	
76	JPMF GUANGDONG CO LTD	3260		X	
77	KAJARIA CERAMICS	3250		X	
78	KERAMIKA INDONESIA ASSO (PT)	3250			X
79	KIA LIM BHD	3250		X	
80	KIM HIN INDUSTRY BHD	3250	X		
81	KIMURA CO LTD	5030		X	
82	KITAKEI CO LTD	5030		X	
83	KOBAYASHI METALS LTD	5030		X	
84	KOKOH INTI AREBAMA	5030	X		
85	KPT INDUSTRIES LTD	3250		X	
86	KROSAKI HARIMA CORP	3250		X	
87	KUWAIT PORTLAND CEMENT CO	5030	X		

No.	Nombre de la compañía	SIC	Filtros cualitativos	Filtros cuantitativos	Aceptadas
Company Count = 175			78	91	6
88	KUWAZAWA TRADING CO LTD	5030		X	
89	LAM DONG BUILDING MAT JSC	3250	X		
90	LANKA CERAMIC LTD	3250		X	
91	LANKA TILES PLC	3250		X	
92	LANKA WALLTILE PLC	3250		X	
93	LECICO EGYPT SAE	3260		X	
94	LSR GROUP OJSC	3250		X	
95	LZMO SA	3250	X		
96	MARUFUJI SHEET PILING CO LTD	5030	X		
97	MBD CORPORATION LTD	3260	X		
98	MICHELMERSH BRICK HLDGS PLC	3250		X	
99	MURUDESWAR CERAMIC	3250		X	
100	NAM CHEONG LTD	3250		X	
101	NATIONAL IND CO FOR BUILDING	3250		X	
102	NGK INSULATORS LTD	3260	X		
103	NGK SPARK PLUG CO LTD	3260		X	
104	NH CERAMICS LTD	5030	X		
105	NHI HIEP BRICK-TILE CO	3250		X	
106	NICHIHA CORP	3250		X	
107	NIKKO COMPANY	3260	X		
108	NITCO LTD	3250	X		
109	NORCROS PLC	3250		X	
110	NORDDEUTSCHE STEINGUT AG	3250		X	
111	NORITAKE CO LTD	3260		X	
112	NOZAWA CORP	3250		X	
113	OCHI HOLDINGS CO LTD	5030		X	
114	OLYMPIA CAPITAL HOLDINGS	3250		X	
115	OMAN CERAMICS CO	3260		X	
116	ORIENT BELL LTD	3250		X	
117	PANARIAGROUP INDUSTRIE CERAM	3250	X		
118	PEAKTOP INTERNATIONAL HLDGS	3260	X		
119	PESONA METRO HOLDINGS	3250	X		
120	POLCOLORIT SA	3250	X		
121	PORCELEYNE FLES (NV KONINK)	3260	X		
122	PORTMEIRION GROUP PLC	3260		X	
123	PORTOBELLO SA	3250		X	
124	RAK CERAMICS (BANGLADESH LTD	3250		X	
125	RAS AL KHAIMAH CERAMIC CO	3250		X	
126	RESTILE CERAMICS LTD	3250	X		
127	ROVESE SA	3260		X	
128	ROYAL CERAMIC INDUSTRY CO	3250	X		
129	ROYAL CERAMIC LANKA LTD	3250		X	
130	ROYAL REESINK	5030		X	
131	RYKADAN CAPITAL LTD	5030	X		
132	SAND PLAST INDIA LTD	3250	X		

No.	Nombre de la compañía	SIC	Filtros cualitativos	Filtros cuantitativos	Aceptadas
Company Count = 175			78	91	6
133	SANITEC INTL SA	3260		X	
134	SAUDI CERAMIC CO	3250		X	
135	SAUDI VITRIFIED CLAY PIPES	3250		X	
136	SCHABLONA INDIA LTD	3250	X		
137	SEACERA GROUP BHD	3250	X		
138	SHABBIR TILES & CERAMICS LTD	3250		X	
139	SHANGHAI CIMIC HLDGS CO LTD	3250	X		
140	SHANGHAI TONVA PETROCHEMICAL	5030		X	
141	SHEN ZHEN BAUIN	3260	X		
142	SHINAGAWA REFRACTORIES CO	3250		X	
143	SHINEPUKUR CERAMICS LTD	3260	X		
144	SHINTO CO LTD	3250		X	
145	SIG PLC	5030		X	
146	SINOSTEEL ANHUI TIANYUAN TEC	3260	X		
147	SOCIETE MODERNE CERAMIQUE	3250	X		
148	SOMANY CERAMICS LD	3250		X	
149	SPECIALISED TRADING & INV	5030	X		
150	STAR SANITARYWARE PCL	3260	X		
151	STI EDUCATION SYSTEMS HOLD	5030	X		
152	SUGITA ACE CO LTD	5030		X	
153	SUMMIT ASCENT HOLDINGS LTD	5030	X		
154	SURYA TOTO INDONESIA (PT)	3260	X		
155	TAKASHIMA & CO LTD	5030		X	
156	TANGSHAN JIDONG EQUIPMENT EN	3250		X	
157	THAI-GERMAN CERAMIC IND PCL	3250		X	
158	THANH THANH CERAMIC JOINT	3250		X	
159	THE GREAT WALL GROUP CO LTD	3260		X	
160	TSURUYA CO LTD	3250		X	
161	UGANDA CLAYS LTD	3250	X		
162	UNION MOSAIC INDUSTRY CO	3250	X		
163	VAA-VISTA ALEGRE ATLANTIS	3260	X		
164	VICOSTONE JSC	3250		X	
165	VIGLACERA HA LONG JSC	3250		X	
166	VILLEROY & BOCH AG	3260		X	
167	VM MATERIAUX SA	5030		X	
168	VTI VINTAGE BHD	3250	X		
169	WANLI INTL HLDGS LTD	3250		X	
170	WHITE HORSE BHD	3250		X	
171	WIENERBERGER AG	3250		X	
172	WS INDUSTRIES (INDIA)	3260	X		
173	YI-LAI BHD	3250		X	
174	YINSON HLDGS	5030		X	
175	YOTAI REFRACTORIES CO LTD	3250		X	

Anexo 3 Ajustes de Precios de Transferencia

Comparable 1		Fiscal Year: Y13 Y09		Country of Incorporation		Return to Linked Switch	
GVKEY: 200666				Japan			
Name: ADVAN CO LTD				Country Currency		Average: Simple	
SIC: 5030		LUMBER AND CONSTR MATL-WHSL		Japanese YEN			
GICS: 20107010		Trading Companies & Distributors					
Income Statement Model Type:		Cost of Sales Format	Cost of Sales Format	Cost of Sales Format	Cost of Sales Format	Cost of Sales Format	Go to Model Type
Currency	In Millions of U.S. DOLLAR	In Millions of U.S. DOLLAR	In Millions of U.S. DOLLAR	In Millions of U.S. DOLLAR	In Millions of U.S. DOLLAR	Y13 3 Yr AVG	Y13 5 Yr AVG
Annual Income	Mar14	Mar13	Mar12	Mar11	Mar10		
Revenue Total	163,648	186,359	163,408	137,451	115,840	171,138	153,341
Cost of Goods Sold	76,773	94,685	81,406	72,785	60,917	84,288	77,313
Gross Profit	86,875	91,674	82,002	64,666	54,923	86,850	76,028
Gross Margin	53,086	49,192	50,182	47,047	47,413	50,820	49,384
SG&A Expense	40,817	39,622	36,889	31,865	28,663	39,109	35,571
Other Operating Expense	0,000	-0,060	0,013	0,281	0,226	-0,016	0,092
Total Operating Expense	46,737	45,970	42,933	36,989	33,696	45,213	41,265
Depreciation & Amortization	5,919	6,408	6,032	4,843	4,808	6,120	5,602
Operating Profit	40,138	45,704	39,068	27,677	21,225	41,637	34,763
Interest Expense	0,888	1,572	1,812	1,673	1,585	1,424	1,506
Non Operating Income/Expense	3,254	10,761	2,281	1,814	-2,932	5,432	2,996
Pre-Tax Income (excludes Net Items)	42,504	54,893	39,537	27,619	16,709	48,645	36,252
Total Income Taxes	17,279	22,042	16,372	12,271	7,535	18,565	15,100
Net Items (Equity in Earnings aftertax, etc)		-0,012	-0,013	0,000	0,000	-0,012	-0,006
Total Costs	123,509	140,655	124,340	109,774	94,614	129,501	118,578
Effective Tax Rate	40,653	40,154	41,410	44,430	45,097	40,739	42,349
Tax Savings on Interest Expense	0,361	0,631	0,750	0,743	0,715	0,581	0,640
Indicators: Operating Margin	24,53%	24,52%	23,91%	20,14%	18,32%	24,32%	22,28%
Berry Ratio (=gross profit/(XSGA+DP))	1,80	1,99	1,91	1,75	1,83	1,92	1,83
Return on Operating Assets (ROA AO)	10,94%	12,11%	10,77%	8,64%	7,36%	11,27%	9,96%
Return on Total Assets (ROA AT)	10,68%	11,66%	10,24%	8,12%	6,89%	10,86%	9,83%
Return on Total Assets (ROA AF)	6,13%	6,10%	6,05%	4,58%	4,50%	6,09%	5,47%
Return on Capital Employed (ROIC)	13,21%	14,85%	12,49%	9,71%	8,95%	13,52%	11,84%
Cost Plus	113,16%	96,82%	100,73%	88,85%	90,16%	103,57%	97,94%
Net Cost Plus	32,50%	32,49%	31,42%	25,21%	22,43%	32,14%	28,81%
Ratios: Operating Expense/Sales	26,56%	24,67%	26,27%	26,91%	29,09%	26,42%	27,10%
Avg. Operating Assets/Sales	224,16%	202,51%	222,02%	233,12%	248,92%	216,23%	226,14%
Avg. Inventory/Adjusted Sales	16,19%	15,09%	16,52%			15,93%	
Sales/Employee	680,1	630,9	630,9	528,7	421,2	655,5	565,2
Number of Employees	0,274	0,259	0,259	0,260	0,275	0,3	0,3
Avg. PP&E/Adjusted Sales	115,20%	108,61%	125,21%			116,34%	
Balance Sheet						Y13 3 Yr AVG	Y13 5 Yr AVG
Annual Assets	Mar14	Mar13	Mar12	Mar11	Mar10		
Cash & Equivalents	49,772	79,196	70,242	65,350	69,307	66,403	70,789
Receivables - Total	37,023	44,674	43,336	34,997	27,483	41,678	37,503
Inventories - Total	27,362	25,793	30,673	23,500	25,299	27,943	26,519
Prepaid Expenses		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Current Assets - Other	17,409	11,522	4,679	3,897	2,011	11,203	7,903
Current Assets - Total	131,566	161,185	148,929	147,744	124,151	147,227	142,715
PP&E - Total Net	183,833	194,389	212,074	198,816	157,058	196,759	189,190
Investments & Advances - Other	4,263	10,173	15,616	16,419	19,706	10,017	13,235
Investments & Advances - Equity		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Intangibles	2,748	0,796	2,479	2,630	2,493	2,008	2,229
Deferred Charges & Other Assets	0,165	0,244	0,389	0,495	0,524	0,266	0,363
Assets - Total	357,373	394,271	389,574	373,153	308,937	380,406	364,662
Average Total Assets	375,82	391,92	381,36	341,05	307,88	383,04	359,61
Total Operating Assets	350,36	383,30	371,48	354,10	286,74	303,99	349,20
Avg. Operating Assets	366,83	377,39	362,70	320,42	288,35	369,00	343,16
Mid-Year Average Accts. Receivable	40,85	44,00	39,17	31,24	30,78	41,34	37,21
Mid-Year Average Inventory	26,58	28,23	27,09	24,38	27,60	27,30	26,78
Mid-Year Average Accounts Payable	5,52	6,88	4,59	2,46	2,20	5,66	4,33
Mid-Year Average PP&E	189,10	203,22	205,35	177,84	153,74	199,22	185,85
Annual Liabilities	Mar14	Mar13	Mar12	Mar11	Mar10	Y13 3 Yr AVG	Y13 5 Yr AVG
Accounts Payable	3,835	7,200	6,562	2,618	2,311	5,866	4,505
Liabilities - Other	0,802	0,563	0,820	0,587	0,802	0,595	0,631
Liabilities - Total	98,291	138,960	134,662	135,958	102,412	123,971	122,056
Interest Rates (3-Year Average)	Mar14	Mar13	Mar12				
Category: US Prime	3,25%	3,25%	3,25%				
ROA AT	Mar14	Mar13	Mar12				
AAR Adjustment	-2,804	-2,935	-2,974				
AAP Adjustment	-4,566	-4,797	-4,700				
Inventory Adjustment	-3,575	-3,668	-3,603				
Adjusted ROA	0,112	0,121	0,107			11,32%	
Adjusted ROA by AAR	0,114	0,124	0,110			11,61%	
Adjusted ROA by AAP	0,095	0,104	0,090			9,64%	
Adjusted ROA by Inventory	0,116	0,126	0,112			11,80%	

Comparable 2		Fiscal Year: Y13 Y09		Return to Linked Switch	
GVKEY:	253202	Country of Incorporation		Indonesia	
Name:	ARWANA CITRAMULIA	Country Currency		Average: Simple	
SIC:	3250	STRUCTURAL CLAY PRODUCTS		Indonesian RUPIAHS	
GICS:	20102010	Building Products			
Income Statement Model Type:		Cost of Sales	Cost of Sales	Cost of Sales	Cost of Sales
		Format	Format	Format	Format
		In Millions of U.S. DOLLAR	In Millions of U.S. DOLLAR	In Millions of U.S. DOLLAR	In Millions of U.S. DOLLAR
		Dec13	Dec12	Dec11	Dec10
		Dec09	Y13	Y13	
			3 Yr AVG	5 Yr AVG	
Annual Income		Dec13	Dec12	Dec11	Dec10
Revenue Total		130,032	118,901	105,343	91,412
Cost of Goods Sold		82,542	72,941	66,870	56,823
Gross Profit		54,090	46,021	38,473	34,589
Gross Margin		39,588	38,085	36,521	37,839
SG&A Expense		15,203	15,883	15,605	12,871
Other Operating Expense		-0,138	-0,107	0,000	0,000
Total Operating Expense		20,762	21,462	21,484	16,387
Depreciation & Amortization		5,698	5,686	5,859	5,516
Operating Profit		33,328	24,558	17,008	16,202
Interest Expense		0,596	1,260	2,228	3,443
Non Operating Income/Expense		-2,242	-0,624	0,052	-0,896
Pre-Tax Income (excludes Net Items)		30,490	22,675	14,833	11,863
Total Income Taxes		7,580	5,724	3,878	3,042
Net Items (Equity in Earnings aftertax, etc)		0,000	0,000	0,000	0,000
Total Costs		103,304	94,403	88,335	75,209
Effective Tax Rate		24,862	25,245	26,146	25,639
Tax Savings on Interest Expense		0,148	0,318	0,583	0,883
Indicators: Operating Margin		24,39%	20,64%	16,15%	17,72%
Berry Ratio (=gross profit/(XSGA+DP))		2,61	2,14	1,79	1,88
Return on Operating Assets (ROA AO)		35,12%	26,10%	18,02%	17,69%
Return on Total Assets (ROA AT)		35,12%	26,10%	18,02%	17,58%
Return on Total Assets (ROA AF)		26,97%	19,68%	13,29%	13,40%
Return on Capital Employed (ROIC)		42,20%	30,61%	21,46%	19,83%
Cost Plus		65,53%	63,09%	57,53%	60,87%
Net Cost Plus		32,26%	26,01%	19,25%	21,54%
Ratios: Operating Expense/Sales		15,20%	18,04%	20,38%	20,11%
Avg. Operating Assets/Sales		69,46%	79,11%	89,61%	100,21%
Avg. Inventory/Adjusted Sales		3,63%	3,88%	4,84%	5,00%
Sales/Employee		68,9	89,5	64,0	50,0
Number of Employees		2,041	1,712	1,646	1,631
Avg. PP&E/Adjusted Sales		43,54%	51,80%	59,30%	63,52%
Balance Sheet		Dec13	Dec12	Dec11	Dec10
Annual Assets		Dec13	Dec12	Dec11	Dec10
Cash & Equivalents		2,642	5,152	2,484	4,609
Receivables - Total		25,188	22,606	22,027	21,845
Inventories - Total		4,616	5,362	3,929	6,310
Prepaid Expenses		0,381	0,081	0,105	0,134
Current Assets - Other		0,850	0,215	0,350	0,413
Current Assets - Total		33,304	33,336	28,798	33,177
PP&E - Total Net		58,021	61,612	62,313	63,200
Investments & Advances - Other		0,000	0,000	0,000	1,147
Investments & Advances - Equity		0,000	0,000	0,000	0,000
Intangibles		0,000	0,000	0,000	0,000
Deferred Charges & Other Assets		0,000	0,000	0,000	0,119
Assets - Total		93,328	96,492	91,724	97,069
Average Total Assets		94,91	94,11	94,40	92,18
Total Operating Assets		93,33	96,49	91,72	97,07
Avg. Operating Assets		94,91	94,11	94,40	91,60
Mid-Year Average Accts. Receivable		23,90	22,32	21,94	19,47
Mid-Year Average Inventory		4,99	4,65	5,12	5,14
Mid-Year Average Accounts Payable		11,41	10,54	10,36	9,80
Mid-Year Average PP&E		59,02	61,96	62,76	63,52
Annual Liabilities		Dec13	Dec12	Dec11	Dec10
Accounts Payable		11,710	11,106	9,976	10,750
Liabilities - Other		2,433	2,318	1,875	1,167
Liabilities - Total		30,151	34,233	38,425	50,926
Interest Rates (3-Year Average)		Dec13	Dec12	Dec11	Dec10
Category: US Prime		3,25%	3,25%	3,25%	
ROA AT		Dec13	Dec12	Dec11	Dec10
AAR Adjustment		-0,296	-0,335	-0,351	
AAP Adjustment		-0,838	-0,872	-0,873	
Inventory Adjustment		-0,957	-0,948	-0,942	
Adjusted ROA		0,356	0,265	0,184	
Adjusted ROA by AAR		0,354	0,264	0,183	
Adjusted ROA by AAP		0,342	0,252	0,171	
Adjusted ROA by Inventory		0,361	0,271	0,190	

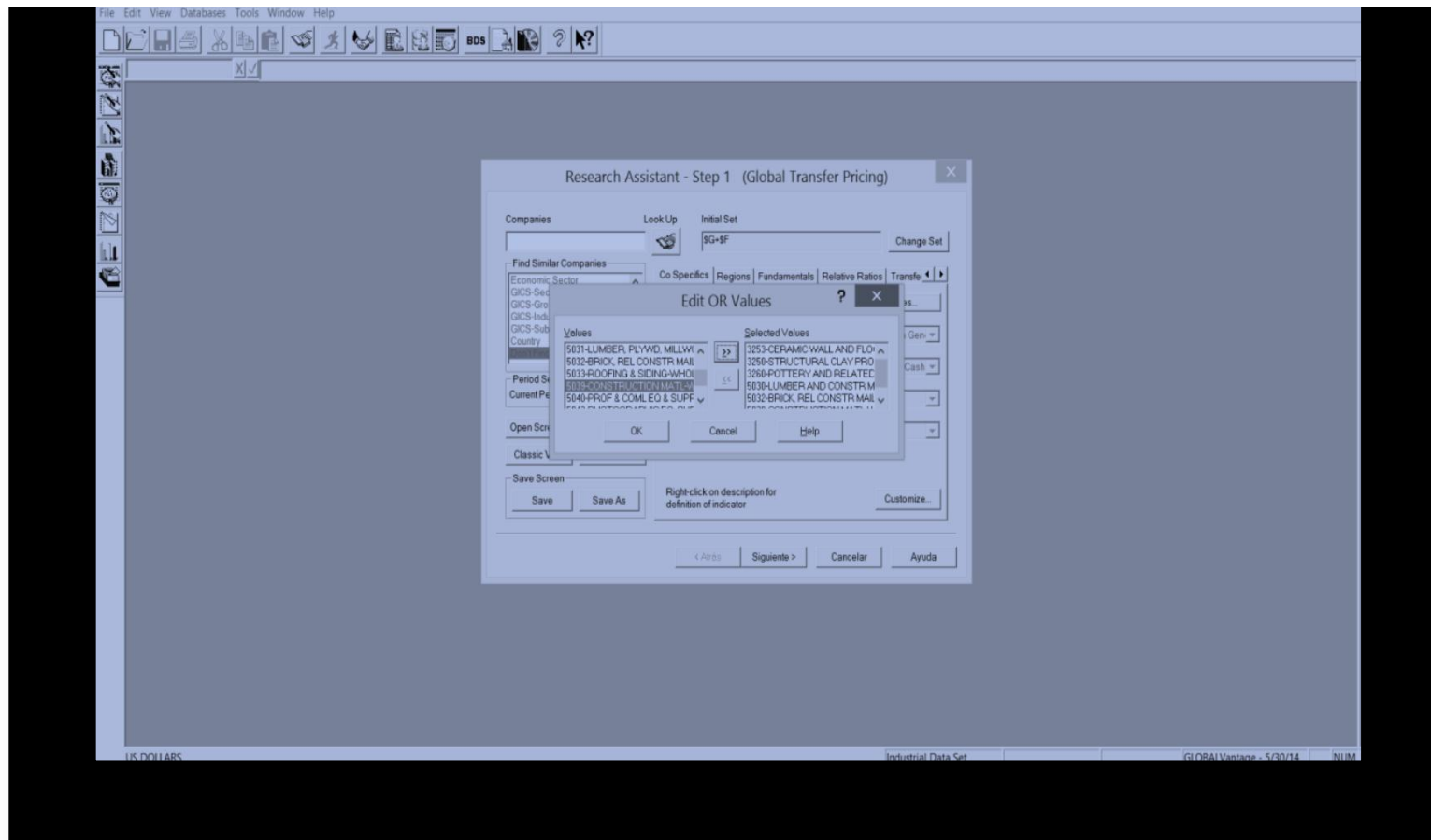


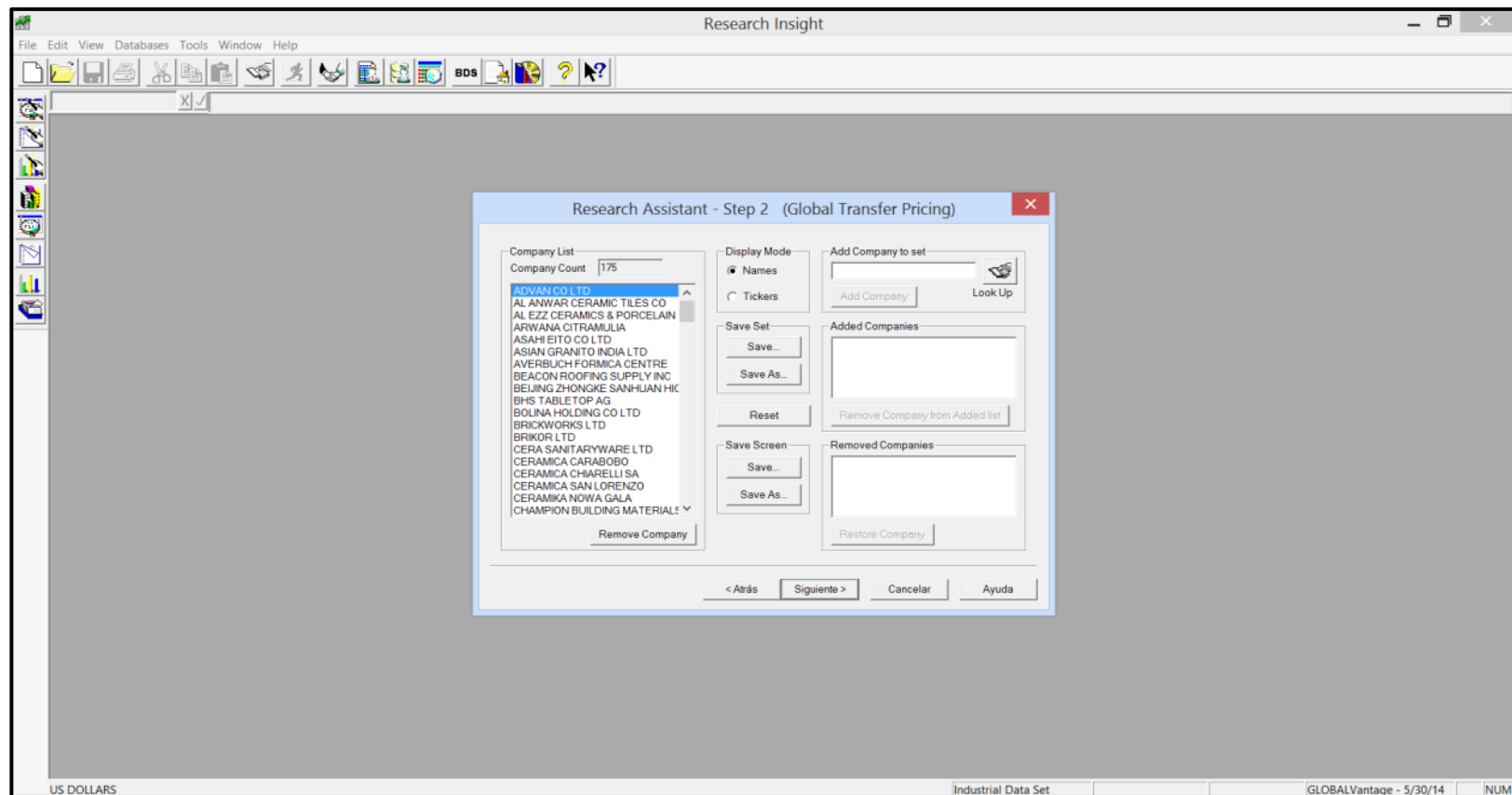
Ordóñez Vásconez Jenny Verónica

Comparable 4		Fiscal Year: Y13 Y09		Return to Linked Switch	
GVKEY:	209933	Country of Incorporation		Australia	
Name:	BRICKWORKS LTD	Country Currency		Australian DOLLARS	
SIC:	3250	STRUCTURAL CLAY PRODUCTS		Average: Simple	
GICS:	15 102010	Construction Materials			
Income Statement Model Type:		Cost of Sales	Cost of Sales	Cost of Sales	Cost of Sales
		Format	Format	Format	Format
		In Millions of U.S. DOLLAR	In Millions of U.S. DOLLAR	In Millions of U.S. DOLLAR	In Millions of U.S. DOLLAR
		Jul13	Jul12	Jul11	Jul10
		Jul09	3 Yr AVG	Y13	Y13
Annual Income					
Revenue Total		616,832	572,846	639,947	583,089
Cost of Goods Sold		309,803	382,722	428,052	385,204
Gross Profit		217,029	189,924	211,894	197,885
Gross Margin		35,184	33,166	33,111	33,937
SG&A Expense		138,911	131,842	138,855	115,157
Other Operating Expense		11,369	13,555	2,469	6,034
Total Operating Expense		176,082	170,886	162,936	144,065
Depreciation & Amortization		25,802	25,489	26,750	22,874
Operating Profit		40,947	19,038	48,958	53,820
Interest Expense		19,120	25,927	21,299	21,751
Non Operating Income/Expense		62,259	34,753	144,015	67,108
Pre-Tax Income (excludes Net Items)		84,086	27,864	171,674	99,177
Total Income Taxes		-2,528	-16,864	28,152	-24,086
Net Items (Equity in Earnings aftertax, etc)		0,000	0,000	0,000	0,000
Total Costs		575,885	553,608	590,988	529,269
Effective Tax Rate		3,007	59,805	16,398	24,285
Tax Savings on Interest Expense		0,575	15,506	3,493	5,282
Indicators: Operating Margin		6,64%	3,32%	7,65%	9,23%
Barry Ratio (gross profit/(XSGA+DP))		1,23	1,11	1,30	1,37
Return on Operating Assets (ROA AO)		5,56%	2,31%	6,22%	8,14%
Return on Total Assets (ROA AT)		1,82%	0,78%	2,15%	2,81%
Return on Total Assets (ROA AP)		5,83%	2,45%	2,20%	10,98%
Return on Capital Employed (ROIC)		2,00%	0,83%	2,05%	2,80%
Cost Plus		54,28%	49,62%	49,50%	51,37%
Net Cost Plus		7,11%	3,44%	8,28%	10,17%
Ratios: Operating Expense/Sales		28,55%	29,84%	25,46%	24,71%
Avg. Operating Assets/Sales		119,30%	143,75%	123,05%	113,44%
Avg. Inventory/Adjusted Sales		28,41%	30,53%	23,43%	
Sales/Employee				412,4	318,8
Number of Employees				1,414	1,364
Avg. PP&E/Adjusted Sales		69,20%	84,03%	68,75%	
Balance Sheet					
Annual Assets					
Cash & Equivalents		17,181	15,325	55,767	66,369
Receivables - Total		77,740	84,942	95,832	92,432
Inventories - Total		170,989	181,828	170,063	131,715
Prepaid Expenses		7,727	7,831	6,441	5,646
Current Assets - Other		7,727	7,831	6,441	5,646
Current Assets - Total		273,636	289,926	328,103	296,161
PP&E - Total Net		385,742	473,727	494,863	390,852
Investments & Advances - Other		0,000	0,000	0,000	0,000
Investments & Advances - Equity		1202,247	1307,677	1330,522	1075,691
Intangibles		241,416	283,568	313,766	256,836
Deferred Charges & Other Assets		0,000	0,000	0,000	0,000
Assets - Total		2127,472	2379,146	2502,750	2048,918
Average Total Assets		2253,31	2440,95	2275,83	1912,00
Total Operating Assets		683,81	787,90	858,46	716,39
Avg. Operating Assets		735,85	823,18	787,43	661,46
Mid-Year Average Accts. Receivable		81,34	90,39	94,13	74,79
Mid-Year Average Inventory		176,41	175,95	150,89	148,05
Mid-Year Average Accounts Payable		71,54	70,15	60,74	58,38
Mid-Year Average PP&E		429,73	484,29	442,86	361,61
Annual Liabilities					
Accounts Payable		66,233	76,840	63,454	58,030
Liabilities - Other		25,380	30,443	29,824	24,757
Liabilities - Total		584,093	629,856	662,066	556,379
Interest Rates (3-Year Average)					
Category: US Prime		3,25%	3,25%	3,25%	
ROA AT					
AAR Adjustment		-22,318	-24,061	-22,144	
AAP Adjustment		-26,169	-29,019	-26,996	
Inventory Adjustment		-20,896	-22,843	-21,839	
Adjusted ROA		0,026	0,014	0,029	2,27%
Adjusted ROA by AAR		0,028	0,017	0,031	2,54%
Adjusted ROA by AAP		0,007	-0,004	0,010	0,40%
Adjusted ROA by Inventory		0,027	0,016	0,031	2,48%
ROA AP					

Comparable 6		Fiscal Year: Y13 Y09		Return to Linked Switch	
GVKEY:	211940	Country of Incorporation			
Name:	GRUPO LAMOSA SA DE CV	Mexico			
SIC:	3250	STRUCTURAL CLAY PRODUCTS		Average: Simple	
GICS:	20102010	Building Products		Country Currency Mexican NUEVO PESOS	
Income Statement Model Type:		Cost of Sales Format	Cost of Sales Format	Cost of Sales Format	Cost of Sales Format
		In Millions of U.S. DOLLAR	In Millions of U.S. DOLLAR	In Millions of U.S. DOLLAR	In Millions of U.S. DOLLAR
		Dec13	Dec12	Dec11	Dec10
		Dec09	Y13 3 Yr AVG	Y13 5 Yr AVG	
Annual Income					
Revenue Total	748,186	727,564	696,733	694,243	595,982
Cost of Goods Sold	428,883	404,675	406,000	410,400	363,502
Gross Profit	319,303	322,889	290,667	283,777	232,420
Gross Margin	42.677	44.379	41.719	40.876	38.998
SG&A Expense	188,840	170,539	155,094	141,259	123,327
Other Operating Expense	-1,621	0,000	0,000	0,000	0,000
Total Operating Expense	212,197	198,109	180,425	167,541	154,421
Depreciation & Amortization	24,977	27,569	25,331	26,282	31,094
Operating Profit	107,106	124,780	110,242	116,236	77,999
Interest Expense	26,705	38,495	46,300	64,116	80,852
Non Operating Income/Expense	-2,401	23,003	-53,109	14,453	14,721
Pre-Tax Income (excludes Net Items)	77,941	109,289	10,833	66,572	32,009
Total Income Taxes	28,594	42,967	4,759	26,741	8,639
Net Items (Equity in Earnings aftertax, etc)	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Total Costs	641,080	602,784	586,491	578,008	517,982
Effective Tax Rate	36.687	39.315	43.930	40.169	26.938
Tax Savings on Interest Expense	9,819	15,134	20,340	25,735	16,338
Indicators: Operating Margin	14.32%	17.15%	15.82%	16.74%	13.09%
Berry Ratio (=gross profit/(XSGA+DP))	1.50	1.63	1.61	1.69	1.51
Return on Operating Assets (ROA AO)	12.87%	15.43%	13.13%	12.89%	8.57%
Return on Total Assets (ROA AT)	9.25%	11.15%	9.52%	9.43%	6.40%
Return on Total Assets (ROA AF)	8.25%	8.25%	10.14%	7.07%	5.82%
Return on Capital Employed (ROIC)	10.46%	12.40%	11.70%	10.74%	7.28%
Cost Plus	74.45%	79.79%	71.58%	69.14%	63.93%
Net Cost Plus	16.71%	20.70%	18.80%	20.11%	15.06%
Ratios: Operating Expense/Sales	28.36%	27.23%	25.90%	24.13%	25.91%
Avg. Operating Assets/Sales	111.27%	111.13%	120.50%	129.92%	152.75%
Avg. Inventory/Adjusted Sales	13.36%	12.00%	11.72%		
Sales/Employee	135.5	136.8	136.3	149.1	
Number of Employees	5,521	5,320	5,110	4,657	
Avg. PP&E/Adjusted Sales	51.26%	50.37%	55.11%		
Balance Sheet					
Annual Assets		Dec13	Dec12	Dec11	Dec10
		Dec09	Y13 3 Yr AVG	Y13 5 Yr AVG	
Cash & Equivalents	47,876	81,998	55,885	96,424	68,890
Receivables - Total	219,608	208,167	214,672	229,828	218,953
Inventories - Total	106,305	93,940	81,116	82,353	93,581
Prepaid Expenses	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Current Assets - Other	17,249	18,054	0,161	0,442	0,000
Current Assets - Total	391,185	402,158	351,834	409,047	381,405
PP&E - Total Net	365,499	363,025	351,581	417,229	413,739
Investments & Advances - Other	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Investments & Advances - Equity	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Intangibles	326,790	323,261	297,901	339,203	322,843
Deferred Charges & Other Assets	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Assets - Total	1148,742	1166,333	1071,947	1244,344	1221,560
Average Total Assets	1157.54	1119.14	1158.15	1232.95	1218.36
Total Operating Assets	821.95	843.07	774.05	905.14	898.72
Avg. Operating Assets	832.51	808.56	839.59	901.93	910.37
Mid-Year Average Accts. Receivable	213.92	211.42	222.25	224.39	238.31
Mid-Year Average Inventory	100.17	87.53	81.73	87.96	103.54
Mid-Year Average Accounts Payable	80.09	78.46	69.65	73.28	99.75
Mid-Year Average PP&E	384.26	367.30	384.40	415.48	415.74
Annual Liabilities		Dec13	Dec12	Dec11	Dec10
		Dec09	Y13 3 Yr AVG	Y13 5 Yr AVG	
Accounts Payable	77,203	82,975	73,941	65,365	81,188
Liabilities - Other	144,747	173,526	150,766	148,545	111,359
Liabilities - Total	709,449	767,023	776,874	922,585	954,531
Interest Rates (3-Year Average)		Dec13	Dec12	Dec11	
Category: US Prime	3.25%	3.25%	3.25%		
ROA AT		Dec13	Dec12	Dec11	
AAR Adjustment	-5,047	-5,681	-5,781		
AAP Adjustment	-12,079	-11,847	-12,519		
Inventory Adjustment	-10,434	-10,257	-10,958		
Adjusted ROA	0.098	0.116	0.099		
Adjusted ROA by AAR	0.098	0.117	0.100		
Adjusted ROA by AAP	0.082	0.101	0.084		
Adjusted ROA by Inventory	0.102	0.121	0.104		

ANEXO 4 ESTRATEGIA DE BÚSQUEDA





Matriz de rechazo_nikns keramikos2013.xls [Modo de compatibilidad] - Excel

ARCHIVO INICIO INSERTAR DISEÑO DE PÁGINA FÓRMULAS DATOS REVISAR VISTA COMPLEMENTOS ACROBAT

Cortar Copiar Pegar Copiar formato Portapapeles Fuente Alineación Número Formato condicional Dar formato como tabla Estilos Celdas Autosuma Rellenar Borrar Ordenar y filtrar Buscar y seleccionar Modificar

M34

Rejection Matrix - Research Insight

Global Database

Step 1: Select companies.

Do not type in the yellow area

GVKEY	Company Name
200666	ADVAN CO LTD
247268	AL ANWAR CERAMIC TILES CO
249219	AL EZZ CERAMICS & PORCELAIN
253202	ARWANA CITRAMULIA
205438	ASAH EITO CO LTD
286082	ASIAN GRANITO INDIA LTD
288935	AVERBUCH FORMICA CENTRE
160598	BEACON ROOFING SUPPLY INC
259836	BEIJING ZHONGKE SANHUAN HIGH
101633	BHS TABLETOP AG
313256	BOLINA HOLDING CO LTD
209933	BRICKWORKS LTD
289574	BRIKOR LTD
232825	CERA SANITARYWARE LTD
24767	CERAMICA CARABOBO
288079	CERAMICA CHIARELLI SA
270251	CERAMICA SAN LORENZO
270475	CERAMICA NOWA GALA
208061	CHAMPION BUILDING MATERIALS
283045	CHANG YIH CERAMIC
252497	CHINA PIPE GROUP LTD
247661	CHINA RARE EARTH HDGS LTD
206231	CHURCHILL CHINA PLC
287424	CONSOLIDATED INFRA GRP LTD
290990	CONSTRUCTION & MATERIALS
245200	CONSTRUCTION MATERIAL INDUST

Step 2: Apply criteria.

Enter the Quantitative Criteria
Complete the white fields for the years, mnemonics and percentages

Do not type in the yellow area

Criteria	Mnemonic	Percent
3 years of available REVT ▶	REVT	
3 years of available COGS ▶	COGS	
3 years of OPINC (can be + or -) ▶	OPINC	
Margin for XPD to REVT ▶	XPD	Max % of average for 3 years ▶ 3.00%
Minimum number of consecutive years of positive OPINC (0, 2, 3 or 4 years) ▶		3

Margin calculations use REVT for 2013. Averages use 3 years (Year 2013 and the 2 previous years).
EBITDA = Operating Income Before Depreciation.
EBIT = Operating Income After Depreciation.

Date of Database: May/14

Enter Date of Long Descriptions: May/14

The Click Here to Clear Links function removes database connection and saves analysis.

Step 3: Choose attributes.

Period Reference

☒ Fiscal Year
☐ Calendar Year

Number of Years

3 Years
4 Years

Type of Average

Simple
Weighted

Company Status

Active & Inactive
Active Only

Specify status of Company
(Appropriate set selection still must be made in Run Assistant.)

Linked Switch Board Linked Reject Matrix Supporting Data Rejected Accepted Descriptions 1 to 100 Descriptions 101 to 200 Descriptions 201 to 300 ...

Matriz de rechazo_nikns keramikos2013.xls [Modo de compatibilidad] - Excel

ARCHIVO INICIO INSERTAR DISEÑO DE PÁGINA FÓRMULAS DATOS REVISAR VISTA COMPLEMENTOS ACROBAT

Mauricio García E.

<

ANEXO 5 FICHA DE OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

FICHA TÉCNICA ANEXO DE OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS							
Descripción del campo	Campo XML	Formato	Requisito	Longitud mínima	Longitud máxima	Varios registros	Clave primaria
IDENTIFICACIÓN DEL CONTRIBUYENTE							
RUC del Informante	informante		Obligatorio	13	13	NO	
Año Fiscal	anioFiscal	aaaa	Obligatorio	4	4		
EMPRESA RELACIONADA							
Denominación parte relacionada	denominacion		Obligatorio	1	60	SÍ	X
Tipo de parte relacionada	tipoSujeto	Tabla 1	Obligatorio	1	1		
País de domicilio fiscal	codigoPais	Tabla 2	Obligatorio	3	3		
Dirección de la empresa relacionada	direccion		Obligatorio	1	45		
Identificación Tributaria	identificacionTributaria		Obligatorio	1	20		X
Supuestos de Relación	supuestos	Tabla 3	Obligatorio	2	2		
OPERACIONES							
Tipo de Operación	tipoOperacion	Tabla 4.b	Obligatorio	1	1	SÍ	
Código tipo de operación	codTipoOperacion	Tabla 4.c	Obligatorio	3	3		
Valor de la Operación	valor	2 decimales	Obligatorio	1	12		
Número de operaciones efectuadas	numOperac	enteros	Obligatorio	1	7		
Utiliza método para aplicar el Principio de Plena Competencia?	utilizaMetodo	S / N	Obligatorio	1	1		
Método para aplicar el Principio de Plena Competencia	metPlenaComp	Tabla 5	Condicional	1	1		
Cumple con el Principio de Plena Competencia?	cumplePlenaComp	S / N	Condicional	1	1		
Monto de ajuste por precios de transferencia	ajustePtf	2 decimales	Condicional	1	12		
Margen obtenido de utilidad o pérdida en operación	margenQbt	Tabla 7	Condicional	1	1		
Porcentaje de margen obtenido	percentMargen	2 decimales	Condicional	1	6		

Fuente: Servicio de Rentas Internas



UNIVERSIDAD DE CUENCA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA DE CONTABILIDAD SUPERIOR Y AUDITORÍA

DISEÑO DE TESIS

AUTORAS:

JENNY VERÓNICA ORDÓÑEZ VÁSCONEZ
ANDREA ALEJANDRA PUMA DELGADO

TEMA:

**“ANÁLISIS DEL IMPACTO FINANCIERO - CONTABLE
DE LOS PRECIOS DE TRANSFERENCIA APLICADO A LA
EMPRESA KERÁMIKOS S.A. DURANTE EL PERIODO
COMPARATIVO 2011- 2012”**

DIRECTOR:

ING. LUIS FELIPE JARAMILLO

CUENCA 29 DE ABRIL DE 2014

1.- TITULO:

“ANÁLISIS DEL IMPACTO FINANCIERO – CONTABLE DE LOS PRECIOS DE TRANSFERENCIA APLICADO A LA EMPRESA KERÁMIKOS S.A. DURANTE EL PERÍODO COMPARATIVO 2011- 2012”

2.- OBJETIVOS:

OBJETIVO GENERAL

Analizar el impacto financiero – contable de los precios de transferencia aplicado a la empresa KERÁMIKOS durante el periodo 2011 – 2012 con la finalidad de comparar los precios de transferencia entre las sociedades relacionadas, de acuerdo con las normas vigentes en el Reglamento para la aplicación de la ley de Régimen Tributario Interno por parte de la Administración Tributaria.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS:

- 1.- Determinar si se cumple la aplicación de la normativa de precios de transferencia en la empresa KERÁMIKOS S.A.
- 2.- Analizar el efecto de los ajustes en materia de precios de transferencias en el precio final de los productos.
- 3.- Definir los parámetros en materia de precios de transferencia que la empresa utiliza para su aplicación.
- 4.- Indicar los índices de rentabilidad entre partes relacionadas

3.- MARCO TEÓRICO.

De acuerdo al tema de tesis planteado, los conceptos que formarán parte del marco teórico conceptual son:

- Precios
- Transferencia
- Precios de transferencia
- Partes relacionadas
- Principio de Plena Competencia
- Comparabilidad
- ley
- Impuestos

- Normas tributarias
- Normas contables
- Estados financieros
- Principio de plena competencia

CONCEPTO PRECIOS:

Expresa el valor del producto o servicio en términos monetarios.

APLICACIÓN:

Este concepto lo aplicaremos totalmente en nuestra tesis, pues esta definición es la base sobre la cual vamos a enfocarnos frecuentemente.

CONCEPTO TRANSFERENCIA:

Acto por el cual se transmite la propiedad o posesión de una cosa (fondos bancarios, títulos, establecimientos, etc.), a otra persona o titular.

APLICACIÓN:

Este concepto es vital porque nos permitirá conocer el valor cobrado por una empresa ya sea por la venta o transferencia de bienes, servicios a otra empresa vinculada.

CONCEPTO DE PRECIO DE TRANSFERENCIA

Se establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realiza entre partes relacionadas, en los términos definidos por la ley, de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a los que se realizan entre partes independientes

APLICACIÓN

En nuestro tema utilizaremos este concepto para justificar dichos precios ante la administración tributaria ya que existe una tendencia creciente por parte de la misma por exigir documentación que sustente y justifique los precios de transferencia.

CONCEPTO PARTES RELACIONADAS

Para efectos tributarios se considera partes relacionadas a las personas naturales o sociedades domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra parte; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en Ecuador.

APLICACIÓN

La empresa KERÁMIKOS tiene una vinculación directa con partes directas asociadas entre sí. En las cuales se maneja los precios de transferencia continuamente.

CONCEPTO DE CONTROL

Es el proceso de verificar el desempeño de distintas áreas o funciones de una organización

APLICACIÓN

En nuestro tema el control es fundamental para corregir cualquier desviación que perjudique cumplir con los objetivos y metas propuestas.

CONCEPTO DE ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA:

Es un componente básico en la aplicación de cualquier sistema fiscal. Así, dependiendo de la valoración que realicemos de su actuación, podremos constatar en qué medida los objetivos perseguidos han sido alcanzados.

APLICACIÓN

Esto se utilizara como una herramienta de trabajo constante durante el desarrollo de la tesis.

CONTABILIDAD

La Ciencia y/o técnica que enseña a clasificar y registrar todas las transacciones financieras de un negocio o empresa para proporcionar informes que sirven de base para la toma de decisiones sobre la actividad Según la Ley de Régimen Tributario Interna Actualizada.

LEY

Normas obligatorias de carácter general, aprobada por el Poder Legislativo y sancionadas por el Poder Ejecutivo, quien ordena su promulgación y publicación en el Diario Oficial.

IMPUESTOS

Pagos obligatorios de dinero que exige el Estado a los individuos y empresas que no están sujetos a una contraprestación directa, con el fin de financiar los

gastos propios de la administración del Estado y la provisión de bienes y servicios de carácter público.

NORMAS TRIBUTARIA

Conjunto de cuerpos legales que norman o regulan las actividades de todos o de parte de los contribuyentes a través de leyes, Decretos Leyes, Decretos Supremos, entre otros de carácter tributario.

NORMAS CONTABLES

Conjunto de principios, normas y convenciones establecidas bajo las cuales deben prepararse los estados contables. En términos tributarios, se señala que “los contribuyentes deberán ajustar sus sistemas y la confección de inventarios a las normas contables para que reflejen claramente el movimiento y resultado de sus negocios”.

ESTADOS FINANCIEROS

Art. 21.- Los estados financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también para su presentación a la Superintendencia de Compañías y a la Superintendencia de Bancos y Seguros, según el caso. Las entidades financieras así como las entidades y organismos del sector público que, para cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las empresas, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que sirvieron para fines tributarios.

PRINCIPIO DE PLENA COMPETENCIA

(Agregado por el Art. 78 de la Ley s/n, R.O. 242-3 S, 29-XII-2007).- Para efectos tributarios se entiende por principio de plena

Competencia aquel por el cual, cuando se establezcan o impongan condiciones entre partes relacionadas en sus transacciones comerciales o financieras, que difieran de las que se hubieren estipulado con o entre partes independientes, las utilidades que hubieren sido obtenidas por una de las partes de no existir dichas condiciones pero que, por razón de la aplicación de esas condiciones no fueron obtenidas, serán sometidas a imposición.

4.- PROBLEMATIZACIÓN

PROBLEMA CENTRAL

El problema se centra en que la correcta aplicación de la normativa relacionada con precios de transferencia motiva que las empresas no sean sancionadas o entren en procesos de determinación que involucra un mayor pago de impuestos.

Problemas Complementarios

- ✓ Desconocimiento empresarial en materia de precios de transferencia
- ✓ Inexperiencia de contadores y/o contralores de la utilización de precios de transferencia
- ✓ Sanciones por incumplimiento de información

5 METODOLOGÍA

La metodología y procedimientos se realizarán acorde a los establecidos dentro de la ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación.

Se aplicará en la investigación a través de:

- ✓ Estadísticas proporcionadas por la empresa
- ✓ Entrevistas a Contadores, Auditores de las diferentes Relacionadas
- ✓ Encuestas al personal encargado del área
- ✓ Observación, datos tomados de la ley, periódicos, internet, etc.

6 RESULTADOS

La presente tesis trata sobre el análisis y estudio en materia de precios de transferencia de una empresa Ecuatoriana encargada de producir y comercializar cerámica durante el periodo mencionado.

Debido a que esta compañía realiza operaciones con partes relacionadas, el desarrollo de esta tesis tratara sobre el cumplimiento de esta obligación tributaria según la normativa vigente.

Los objetivos que se persigue, es brindar el conocimiento necesario sobre el Régimen de precios de transferencia según la normativa vigente; realizar el estudio según los métodos de aplicación.

7.- BIBLIOGRAFÍA

- ✓ Normas APA (American Psychological association)
- ✓ Código Tributario
- ✓ LORTI art. Enumerado posterior al 4. Partes relacionadas
- ✓ Resoluciones del SRI de acuerdo al régimen de precios de Traslación
- ✓ Precios de transferencia: autor Bettinger Barrios, Herbert
- ✓ libro CONTABILIDAD BÁSICA de Ayaviri García Daniel

7.- CRONOGRAMA


Ilustración 35 Cronograma

ACTIVIDADES	MESES																			
	JULIO					AGOSTO					SEPTIEMBRE					OCTUBRE				
	1 SEMANA 01-06	2 SEMANA 07-13	3 SEMANA 14-20	4 SEMANA 21-27	5 SEMANA 28-31	1 SEMANA 01-03	2 SEMANA 04-10	3 SEMANA 11-17	4 SEMANA 18-24	5 SEMANA 25-31	1 SEMANA 01-07	2 SEMANA 08-14	3 SEMANA 15-21	4 SEMANA 22-28	5 SEMANA 29-30	1 SEMANA 01-05	2 SEMANA 06-12	3 SEMANA 13-19	4 SEMANA 20-26	5 SEMANA 27-31
	1 SEMANA 01-02	2 SEMANA 03-09	3 SEMANA 10-16	4 SEMANA 17-23	5 SEMANA 24-30	1 SEMANA 01-07	2 SEMANA 08-14	3 SEMANA 15-21	4 SEMANA 22-28	5 SEMANA 29-31	1 SEMANA 01-04	2 SEMANA 05-11	3 SEMANA 12-18	4 SEMANA 19-25	5 SEMANA 26-31	1 SEMANA 01-01	2 SEMANA 02-08	3 SEMANA 09-15	4 SEMANA 16-22	5 SEMANA 23-28
CAPITULO 1.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA EN EL ECUADOR																				
Definición de precios de transferencia																				
Régimen de los precios de transferencia																				
Definición de partes relacionadas																				
Tipos de transferencia																				
Principio de plena competencia																				
Determinación de la obligación																				
Exenciones tributarias																				
Anexo OPRE																				
Paraísos fiscales																				
Métodos de determinación de precios de transferencia																				
CAPITULO 2.- RESEÑA HISTÓRICA																				
Filosofía corporativa																				
Misión																				
Visión																				
Objetivo general																				
Estructura organizacional																				
Estructura de la compañía																				
Relación de Kerámikos con las empresas relacionadas																				
CAPITULO 3.- MARCO METODOLÓGICO																				
Determinación del método óptimo																				
Ventajas y desventajas de los métodos																				
CAPITULO 4.- ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS																				
Análisis funcional																				
Análisis de manufactura																				
Análisis económico																				
Balanza comercial																				
Exportaciones																				
Importaciones																				
Inflación																				
Empleo y ocupación																				
Remesas																				
Selección de empresas independientes																				
Indicadores de rentabilidad																				
Motivos de rechazo																				
Descripción de las compañías comparables																				
Selección de la razón financiera utilizada																				
Cálculo de la mediana																				
Ajustes de los precios de transferencia																				
Notas																				
Conclusiones																				
Recomendaciones																				
Bibliografía																				
Anexos																				

Fuente: Elaboración de las Autoras

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR

Página 1 de 4

 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS	RAZÓN SOCIAL	KERAMIKOS S.A.
	DIRECCIÓN	HEROES DE VERDELOMA 9-22 Y FRANCISCO TAMARIZ
	EXPEDIENTE	7100
	RUC	1790298817001
	AÑO	2011
	FORMULARIO	SC.NIF.7100.2011.1
	NÚMERO DE INGRESO	80245
FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAAA)		
20/06/2012		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
ACTIVO	1	22.945.797,13
ACTIVO CORRIENTE	101	17.811.499,70
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO	10101	212.931,82
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	9.165.561,62
ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1010201	
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1010202	
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1010203	
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO	1010204	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	1010205	2.584.956,22
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	1010206	799.526,52
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1010207	5.776.815,73
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1010208	303.735,94
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	1010209	-299.472,79
INVENTARIOS	10103	8.208.892,07
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1010301	243.789,74
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	1010302	5.400,15
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	1010303	22.533,07
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN LA PRESTACIÓN	1010304	
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	1010305	607.334,33
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - COMPRADO DE TERCEROS	1010306	6.601.182,30
MERCADERÍAS EN TRANSITO	1010307	702.163,02
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN	1010308	
INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	1010309	26.489,46
OTROS INVENTARIOS	1010310	
(-) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR VALOR NETO DE	1010311	
PASIVO	2	13.390.399,45
PASIVO CORRIENTE	201	12.277.532,32
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	20101	
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIEROS	20102	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	1.574.750,50
LOCALES	2010301	1.490.868,04
DEL EXTERIOR	2010302	83.882,46
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20104	1.867.741,78
LOCALES	2010401	1.855.741,78
DEL EXTERIOR	2010402	12.000,00
PROVISIONES	20105	0,00
LOCALES	2010501	
DEL EXTERIOR	2010502	
PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	20106	301.653,72
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	780.532,29
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701	
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	321.326,76
CON EL IESS	2010703	55.634,74
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704	194.547,20
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010705	209.023,59
DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706	
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	20108	7.467.027,38
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	20109	
ANTICIPOS DE CLIENTES	20110	285.826,65
PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	20111	
PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20112	0,00
JUBILACIÓN PATRONAL	20113	
OTROS BENEFICIOS POR PAGAR	20114	
PLAZO PARA LOS EMPLEADOS	20115	
OTROS PASIVOS CORRIENTES	20116	
PASIVO NO CORRIENTE	202	1.112.867,13

https://www.supercias.gov.ec/web/privado/extranet/cgi/clientes/cl_extranet_balances_... 21/09/2012

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR

Página 2 de 4

REALIZACIÓN			PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	20201	
(-) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR DETERIORO FÍSICO	1010312		CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20202	717.401,98
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104	0,00	LOCALES	2020201	617.401,98
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010401		DEL EXTERIOR	2020202	100.000,00
ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010402		OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20203	0,00
ANTICIPOS A PROVEEDORES	1010403		LOCALES	2020301	
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	1010404		DEL EXTERIOR	2020302	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105	224.114,19	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	20204	0,00
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	1010501		LOCALES	2020401	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R.)	1010502	154.745,51	DEL EXTERIOR	2020402	
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	1010503	69.368,68	OBLIGACIONES EMITIDAS	20205	
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	10106		ANTICIPOS DE CLIENTES	20206	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10107		PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207	395.465,15
ACTIVO NO CORRIENTE	102	5.134.297,43	JUBILACIÓN PATRONAL	2020701	361.490,95
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10201	3.478.848,65	OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	2020702	33.974,20
TERRENOS	1020101	1.177.792,16	OTRAS PROVISIONES	20208	
EDIFICIOS	1020102	2.463.550,81	PASIVO DIFERIDO	20209	0,00
CONSTRUCCIONES EN CURSO	1020103	140.406,43	INGRESOS DIFERIDOS	2020901	
INSTALACIONES	1020104		PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2020902	
MUEBLES Y ENSERES	1020105	162.420,45	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	20210	
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106	251.118,81	PATRIMONIO NETO	3	9.555.397,68
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	1020107		CAPITAL	301	3.199.731,00
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	93.456,63	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	30101	3.200.000,00
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1020109	306.642,58	(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA	30102	-269,00
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110	28.269,33	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	302	1.982.114,05
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1020111		PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	303	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	-1.144.808,55	RESERVAS	304	4.239.242,63
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020113		RESERVA LEGAL	30401	556.614,17
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020114	0,00	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	30402	1.772.887,72
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011401		RESERVA DE CAPITAL	30403	1.909.740,74
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011402		OTRAS RESERVAS	30404	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011403		OTROS RESULTADOS INTEGRALES	305	0,00
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	10202	0,00	SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	30501	
TERRENOS	1020201		SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	30502	
EDIFICIOS	1020202		SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	30503	
			OTROS SUPERAVIT POR REVALUACIÓN	30504	
			RESULTADOS ACUMULADOS	306	-625.424,08

https://www.supercias.gov.ec/web/privado/extranet/cgi/clientes/cl_extranet_balances... 21/09/2012

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR

Página 3 de 4

(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020203		GANACIAS ACUMULADAS	30601	54.473,56
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020204		(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602	-435.023,20
ACTIVOS BIOLÓGICOS	10203	0,00	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	30603	-244.874,44
ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	1020301		RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	759.734,08
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCIÓN	1020302		GANANCIA NETA DEL PERIODO	30701	759.734,08
PLANTAS EN CRECIMIENTO	1020303		(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	30702	
PLANTAS EN PRODUCCIÓN	1020304				
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020305				
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020306				
ACTIVO INTANGIBLE	10204	0,00			
PLUSVALÍAS	1020401				
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	1020402				
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020403				
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO INTANGIBLE	1020404				
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE	1020405				
OTROS INTANGIBLES	1020406				
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10205	55.605,00			
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1020501	55.605,00			
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10206	0,00			
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020601				
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020602				
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	1020603				
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	1020604				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10207	1.599.843,78			
INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1020701				
INVERSIONES ASOCIADAS	1020702	563.091,55			
INVERSIONES NEGOCIOS CONJUNTOS	1020703	693.832,30			
OTRAS INVERSIONES	1020704	340.291,03			
(-) PROVISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES	1020705				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1020706	2.628,90			

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS. LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)


SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ecuador

11 SEP 2012
Sa. - 01 JUVES

https://www.supercias.gov.ec/web/privado/extranet/cgi/clientes/cl_extranet_balances_... 21/09/2012

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR

Página 1 de 4

 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS	RAZÓN SOCIAL	KERAMIKOS S.A.
	DIRECCIÓN	HEROES DE VERDELOMA 9-22 Y FRANCISCO TAMARIZ
	EXPEDIENTE	7100
	RUC	1790298817001
	AÑO	2011
	FORMULARIO	SC.NIIF.7100.2011.1
	NÚMERO DE INGRESO	80245
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO AL (DD/MM/AAAA)		20/08/2012
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
	CUENTA	CODIGO VALOR US\$
	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	41 22.613.148,10
	VENTA DE BIENES	4101 23.891.666,32
	PRESTACIÓN DE SERVICIOS	4102
	CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	4103
	SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	4104
	REGALÍAS	4105
	INTERESES	4106
	DIVIDENDOS	4107
	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	4108
	(-) DESCUENTO EN VENTAS	4109 -3.017,35
	(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	4110 -1.205.656,15
	(-) BONIFICACIÓN EN PRODUCTO	4111
	(-) OTRAS REBAJAS COMERCIALES	4112 -69.844,72
	GANANCIA BRUTA → Subtotal A (41 - 51)	42 7.102.799,26
	OTROS INGRESOS	43 1.073.752,30
	DIVIDENDOS	4301 76.854,83
	INTERESES FINANCIEROS	4302 27.577,54
	GANANCIA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS	4303
	VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS	4304
	OTRAS RENTAS	4305 969.319,93
	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	51 15.510.348,84
	MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	5101 14.922.258,14
	(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510101 4.881.503,78
	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510102 12.473.626,34
	(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510103 3.657.906,92
	(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510104 -6.601.182,30
	(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	510105 193.257,96
	(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	510106 403.166,75
	(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	510107 184.864,02
	(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	510108 -243.789,74
	(+) INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510109 23.635,12
	(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510110 5.400,15
	(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	510111 562.003,77
	(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	510112 607.334,33
	(+) MANO DE OBRA DIRECTA	510201 126.468,62
	SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510201 91.660,72

https://www.supercias.gov.ec/web/privado/extranet/cgi/clientes/cl_extranet_balances_... 21/09/2012

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR

Página 2 de 4

GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510202	34.777,90
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA	5103	95.124,12
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510301	69.288,87
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510302	25.835,25
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	5104	366.497,96
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	510401	13.771,65
DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	510402	
DETERIORO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	510403	
EFFECTO VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	510404	
GASTO POR GARANTÍAS EN VENTA DE PRODUCTOS O SERVICIOS	510405	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	510406	
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	510407	193.869,85
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	510408	158.856,46
GASTOS	52	6.764.527,93

	DE VENTA	ADMINISTRATIVOS
GASTOS	5201 5.317.651,99	5202 661.336,06
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	520101 1.615.034,19	520201 159.427,17
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	520102 306.119,31	520202 28.621,79
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	520103 257.842,42	520203 28.362,64
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	520104 167.956,12	520204 6.920,00
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	520105	520205 400,00
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	520106	520206
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	520107	520207
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	520108 151.552,16	520208
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	520109 272.377,81	520209
COMISIONES	520110 336.187,29	520210
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	520111 514.698,67	520211
COMBUSTIBLES	520112 50.601,68	520212 66,07
LUBRICANTES	520113	520213
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	520114 49.159,42	520214 2.812,71
TRANSPORTE	520115 708.964,87	520215
GASTOS DE GESTIÓN (pagas a accionistas, trabajadores y clientes)	520116	520216
GASTOS DE VIAJE	520117 244.681,71	520217 572,92
AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	520118 184.192,60	520218
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	520119	520219
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	520120	520220 86.671,64
DEPRECIACIONES	520121 175.619,17	520221 12.263,44
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012101 175.619,17	52022101 12.263,44
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	52012102	52022102
AMORTIZACIONES	520122 0,00	520222 0,00
INTANGIBLES	52012201	52022201
OTROS ACTIVOS	52012202	52022202
GASTO DETERIORO	520123 0,00	520223 0,00
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012301	52022301
INVENTARIOS	52012302	52022302
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	52012303	52022303

https://www.supercias.gov.ec/web/privado/extranet/cgi/clientes/cl_extranet_balances_... 21/09/2012

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR

Página 3 de 4

INTANGIBLES	52012304		52022304	
CUENTAS POR COBRAR	52012305		52022305	
OTROS ACTIVOS	52012306		52022306	
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACIÓN EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	520124	0,00	520224	0,00
MANO DE OBRA	52012401		52022401	
MATERIALES	52012402		52022402	
COSTOS DE PRODUCCIÓN	52012403		52022403	
GASTO POR REESTRUCTURACIÓN	520125		520225	
VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	520126		520226	
OTROS GASTOS	520127	282.664,57	520227	335.217,68
GASTOS FINANCIEROS			5203	206.801,97
INTERESES			520301	170.861,77
COMISIONES			520302	
GASTOS DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS			520303	
DIFERENCIA EN CAMBIO			520304	
OTROS GASTOS FINANCIEROS			520305	35.940,20
OTROS GASTOS			5204	578.737,91
PERDIDA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS			520401	
OTROS			520402	578.737,91
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS → Subtotal B (A + 43 - 52)			60	1.412.023,63
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			61	214.292,25
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS → Subtotal C (B - 61)			62	1.197.731,38
IMPUESTO A LA RENTA			63	321.326,76
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS → Subtotal D (C - 63)			64	876.404,62
INGRESOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS			71	
GASTOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS			72	116.670,54
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → Subtotal E (71 - 72)			73	-116.670,54
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			74	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → Subtotal F (E - 74)			75	-116.670,54
IMPUESTO A LA RENTA			76	
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → Subtotal G (F - 76)			77	-116.670,54
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO → Subtotal H (D + G)			79	759.734,08
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL			81	0,00
DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN			8101	
VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA			8102	
GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			8104	
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS			8106	
REVERSIÓN DEL DETERIORO (PÉRDIDA POR DETERIORO) DE UN ACTIVO REVALUADO			8107	
PARTICIPACIÓN DE OTRO RESULTADO INTEGRAL DE ASOCIADAS			8108	
IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS RELATIVO A OTRO RESULTADO INTEGRAL			8109	
OTROS (DETALLAR EN NOTAS)			8110	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO → Subtotal I (H + 81)			82	759.734,08
GANANCIA POR ACCIÓN			90	0,00
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA			9001	0,00

https://www.supercias.gov.ec/web/privado/extranet/cgi/clientes/cl_extranet_balances_... 21/09/2012

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR

Página 4 de 4

GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA EN OPERACIONES CONTINUADAS	900101	
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA EN OPERACIONES DISCONTINUADAS	900102	
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA	9002	0,00
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA EN OPERACIONES CONTINUADAS	900201	
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA EN OPERACIONES DISCONTINUADAS	900202	
UTILIDAD A REINVERTIR (INFORMATIVO)	91	298.700,00

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)

FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: CUESTA ORELLANA JOSE ESTEBAN
C/RUC: 0102424660

FIRMA DEL CONTADOR
NOMBRE: FAICAN ZARI ANA FABIOLA
C/RUC: 0103591343001

SUPERINTENDENCIA
de COMPAÑÍAS
del ECUADOR



SUPERINTENDENCIA

DE COMPAÑÍAS

RAZÓN SOCIAL

DIRECCIÓN

EXPEDIENTE

RUC

AÑO

FORMULARIO

KERAMIKOS S.A.

HERODES VERDELOMA 9-22 Y FRANCISCO TAMARIZ

7100

1790298817001

2012

SC.NIF.7100.2012.1

FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAAA)


07/03/2013

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO	1	27.698.607,25	PASIVO	2	17.107.186,04
ACTIVO CORRIENTE	101	21.954.406,91	PASIVO CORRIENTE	201	15.687.663,40
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	10101	1.477.964,64	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	20101	
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	10.062.826,83	PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIEROS	20102	
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1010201		CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	11.918.023,54
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1010202		LOCALES	2010301	10.953.054,43
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1010203		DEL EXTERIOR	2010302	964.969,11
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO	1010204		OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20104	1.969.216,49
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	1010205	4.152.303,76	LOCALES	2010401	1.969.216,49
ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENERAN INTERESES	101020501		DEL EXTERIOR	2010402	
ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENERAN INTERESES	101020502	4.152.303,76	PROVISIONES	20105	0,00
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	1010206	190.461,78	LOCALES	2010501	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1010207	5.802.244,65	DEL EXTERIOR	2010502	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1010208	251.277,36	PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	20106	
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	1010209	-333.460,72	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	907.577,62
INVENTARIOS	10103	10.131.415,60	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701	177.717,26
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1010301	301.791,62	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	333.825,48
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	1010302	37.743,20	CON EL IESS	2010703	57.436,66
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	1010303	19.074,43	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704	63.145,75
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN LA PRESTACIÓN DE SERVICIO	1010304		PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010705	275.452,47
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	1010305	767.713,84	DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706	
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - COMPRADO DE TERCEROS	1010306	7.476.236,75	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	20108	265.429,83
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	1010307	1.507.021,40	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	20109	172.792,36
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN	1010308		ANTICIPOS DE CLIENTES	20110	188.724,87
OBRAS TERMINADAS	1010309		PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	20111	
MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCIÓN	1010310		PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20112	0,00
INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	1010311	21.834,36	JUBILACIÓN PATRONAL	2011201	
OTROS INVENTARIOS	1010312		OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPLEADOS	2011202	
(-) PROVISIÓN POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PÉRDIDAS EN EL INVENTARIO	1010313		OTROS PASIVOS CORRIENTES	20113	265.896,69
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104	0,00	PASIVO NO CORRIENTE	202	1.419.522,64
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010401		PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	20201	
ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010402		CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20202	0,00
ANTICIPOS A PROVEEDORES	1010403		LOCALES	2020201	
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	1010404		DEL EXTERIOR	2020202	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105	282.199,84	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20203	0,00
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	1010501	7.176,27	LOCALES	2020301	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	1010502	190.776,72	DEL EXTERIOR	2020302	
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	1010503	84.246,85	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS	20204	0,00
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	10106		LOCALES	2020401	
CONSTRUCCIONES EN PROCESO (NIC 11 Y SECC.23 PYMES)	10107		DEL EXTERIOR	2020402	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10108		OBLIGACIONES EMITIDAS	20205	
			ANTICIPOS DE CLIENTES	20206	
			PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207	441.608,44
			JUBILACIÓN PATRONAL	2020701	409.088,40
			OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	2020702	32.520,04
			OTRAS PROVISIONES	20208	
			PASIVO DIFERIDO	20209	0,00

ACTIVO NO CORRIENTE	102	5.744.200,34	INGRESOS DIFERIDOS	2020901	
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10201	3.990.601,56	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2020902	
TERRENOS	1020101	1.177.792,16	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	20210	977.914,20
EDIFICIOS	1020102	2.463.550,81	PATRIMONIO NETO	3	10.591.421,21
CONSTRUCCIONES EN CURSO	1020103	699.637,06	CAPITAL	301	3.426.294,16
INSTALACIONES	1020104		CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	30101	3.500.000,00
MUEBLES Y ENSERES	1020105	200.341,59	(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA	30102	-73.705,84
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106	365.171,05	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	302	1.982.114,04
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	1020107		PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	303	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	141.804,21	RESERVAS	304	2.838.506,31
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1020109	201.500,38	RESERVA LEGAL	30401	679.321,35
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110		RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	30402	2.159.184,96
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1020111		OTROS RESULTADOS INTEGRALES	305	0,00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	-1.259.195,70	SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	30501	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020113		SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	30502	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020114	0,00	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	30503	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011401		OTROS SUPERAVIT POR REVALUACIÓN	30504	
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011402		RESULTADOS ACUMULADOS	306	1.284.316,66
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011403		GANANCIAS ACUMULADAS	30601	54.473,56
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	10202	0,00	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602	-679.897,64
TERRENOS	1020201		RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	30603	
EDIFICIOS	1020202		RESERVA DE CAPITAL	30604	1.909.740,74
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020203		RESERVA POR DONACIONES	30605	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020204		RESERVA POR VALUACIÓN	30606	
ACTIVOS BIOLÓGICOS	10203	0,00	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES	30607	
ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	1020301		RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	1.060.190,04
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCIÓN	1020302		GANANCIA NETA DEL PERÍODO	30701	1.060.190,04
PLANTAS EN CRECIMIENTO	1020303		(-) PÉRDIDA NETA DEL PERÍODO	30702	
PLANTAS EN PRODUCCIÓN	1020304				
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020305				
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020306				
ACTIVO INTANGIBLE	10204	0,00			
PLUSVALÍAS	1020401				
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	1020402				
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020403				
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO INTANGIBLE	1020404				
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE	1020405				
OTROS INTANGIBLES	1020406				
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10205	55.605,00			
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10206	0,00			
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020601				
(-) PROMISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020602				
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	1020603				
(-) PROMISIÓN CUENTAS INCOBRABLES DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	1020604				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10207	1.697.993,78			
INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1020701				
INVERSIONES ASOCIADAS	1020702	1.353.423,85			
INVERSIONES NEGOCIOS CONJUNTOS	1020703				
OTRAS INVERSIONES	1020704	344.569,93			
(-) PROMISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES	1020705				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1020706				

EL REPRESENTANTE LEGAL DECLARA QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS	RAZÓN SOCIAL	KERAMIKOS S.A.
	DIRECCIÓN	HERODES VERDELOMA 9-22 Y FRANCISCO TAMARIZ
	EXPEDIENTE	7100
	RUC	1790298817001
	AÑO	2012
FORMULARIO		SC.NIIF.7100.2012.1
FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAAA)		07/03/2013
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR US\$
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	41	27.042.184,39
VENTA DE BIENES	4101	27.786.892,49
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	4102	
CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	4103	776.527,56
SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	4104	
REGALÍAS	4105	
INTERESES	4106	0,00
INTERESES GENERADOS POR VENTAS A CRÉDITO	410601	
OTROS INTERESES GENERADOS	410602	
DIVIDENDOS	4107	
GANANCIA POR MEDICIÓN A VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	4108	
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	4109	
(-) DESCUENTO EN VENTAS	4110	-156.608,07
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	4111	-1.364.627,59
(-) BONIFICACIÓN EN PRODUCTO	4112	
(-) OTRAS REBAJAS COMERCIALES	4113	
GANANCIA BRUTA → SUBTOTAL A (41 - 51)	42	8.155.181,99
OTROS INGRESOS	43	515.986,94
DIVIDENDOS	4301	131.445,13
INTERESES FINANCIEROS	4302	36.354,99
GANANCIA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS	4303	
VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS	4304	
OTRAS RENTAS	4305	348.186,82
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	51	18.887.002,40
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	5101	18.265.736,01
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510101	6.601.182,30
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510102	13.584.431,88
(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510103	5.013.190,02
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510104	-7.476.236,75
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	510105	243.789,74
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	510106	638.140,75
(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	510107	155.752,25
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	510108	-301.791,62
(+) INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510109	5.400,15
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510110	-37.743,20
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	510111	607.334,33
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	510112	-767.713,84
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	5102	161.299,93
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510201	118.312,94
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510202	42.986,99
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA	5103	124.039,42
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510301	89.471,16
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510302	34.568,26
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	5104	335.927,04
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	510401	12.505,03
DETERIORO O PÉRDIDAS DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	510402	
DETERIORO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	510403	
EFFECTO VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	510404	
GASTO POR GARANTÍAS EN VENTA DE PRODUCTOS O SERVICIOS	510405	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	510406	20.747,52
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	510407	115.876,80
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	510408	186.797,69
GASTOS	52	6.834.819,21

	DE VENTA		ADMINISTRATIVOS	
GASTOS	5201	5.898.369,28	5202	600.024,16
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	520101	1.888.898,92	520201	150.904,42
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	520102	365.749,17	520202	29.809,15
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	520103	320.079,30	520203	25.438,85
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	520104	80.581,73	520204	
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	520105	1.580,00	520205	8.929,56
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	520106		520206	
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	520107		520207	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	520108	180.247,55	520208	
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	520109	375.517,92	520209	
COMISIONES	520110	352.139,04	520210	
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	520111	491.326,00	520211	
COMBUSTIBLES	520112	59.471,24	520212	
LUBRICANTES	520113		520213	
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	520114	48.283,61	520214	2.936,45
TRANSPORTE	520115	926.518,84	520215	
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	520116		520216	
GASTOS DE VIAJE	520117	147.804,06	520217	6.242,80
AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	520118	184.154,37	520218	
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	520119		520219	
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	520120		520220	103.118,44
DEPRECIACIONES	520121	189.505,46	520221	4.986,41
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012101	189.505,46	52022101	4.986,41
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	52012102		52022102	
AMORTIZACIONES	520122	0,00	520222	0,00
INTANGIBLES	52012201		52022201	
OTROS ACTIVOS	52012202		52022202	
GASTO DETERIORO	520123	0,00	520223	33.987,93
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012301		52022301	
INVENTARIOS	52012302		52022302	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	52012303		52022303	
INTANGIBLES	52012304		52022304	
CUENTAS POR COBRAR	52012305		52022305	33.987,93
OTROS ACTIVOS	52012306		52022306	
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACIÓN EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	520124	0,00	520224	0,00
MANO DE OBRA	52012401		52022401	
MATERIALES	52012402		52022402	
COSTOS DE PRODUCCIÓN	52012403		52022403	
GASTO POR REESTRUCTURACIÓN	520125		520225	
VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	520126		520226	
GASTO IMPUESTO A LA RENTA (ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS)	520127		520227	
OTROS GASTOS	520128	286.512,07	520228	233.670,15
GASTOS FINANCIEROS			5203	213.038,29
INTERESES			520301	200.671,62
COMISIONES			520302	
GASTOS DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS			520303	
DIFERENCIA EN CAMBIO			520304	
OTROS GASTOS FINANCIEROS			520305	12.366,67
OTROS GASTOS			5204	123.387,48
PERDIDA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS			520401	
OTROS			520402	123.387,48
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS → SUBTOTAL B (A + 43 - 52)			60	1.836.349,72
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			61	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS → SUBTOTAL C (B - 61)			62	1.836.349,72
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO			63	
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO → SUBTOTAL D (C - 63)			64	1.836.349,72
(-) GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO			65	
(+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO			66	
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS			67	
INGRESOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS			71	

GASTOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS	72	166.881,74
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → SUBTOTAL E (71 - 72)	73	-166.881,74
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	74	275.452,46
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → SUBTOTAL F (E - 74)	75	-442.334,20
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	76	333.825,48
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → SUBTOTAL G (F - 76)	77	-776.159,68
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO → SUBTOTAL H (D + G)	79	1.060.190,04
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	7901	
PARTICIPACIÓN ATRIBUIBLE A LA NO CONTROLADORA (INFORMATIVO)	7902	
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL	81	0,00
DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN	8101	
VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	8102	
GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8103	
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS	8104	
REVERSIÓN DEL DETERIORO (PÉRDIDA POR DETERIORO) DE UN ACTIVO REVALUADO	8105	
PARTICIPACIÓN DE OTRO RESULTADO INTEGRAL DE ASOCIADAS	8106	
IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS RELATIVO A OTRO RESULTADO INTEGRAL	8107	
OTROS (DETALLAR EN NOTAS)	8108	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO → SUBTOTAL I (H + 81)	82	1.060.190,04
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	8201	
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA (INFORMATIVO)	8202	
GANANCIA POR ACCIÓN (SOLO EMPRESAS QUE COTIZAN EN BOLSA)	90	0,00
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA	9001	0,00
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA EN OPERACIONES CONTINUADAS	900101	
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA EN OPERACIONES DISCONTINUADAS	900102	
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA	9002	0,00
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA EN OPERACIONES CONTINUADAS	900201	
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA EN OPERACIONES DISCONTINUADAS	900202	
UTILIDAD A REINVERTIR (INFORMATIVO)	91	150.000,00

EL REPRESENTANTE LEGAL DECLARA QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

CERTIFICO Que el presente balance ha sido enviado electrónicamente por el Representante Legal en virtud de una Declaración de Responsabilidad firmada por éste que obvia las firmas autógrafas. Esta copia es fiel reproducción del documento que consta en nuestros archivos.

Este documento será válido sólo y únicamente con la certificación y firma del funcionario de la Superintendencia de Compañías autorizado para el efecto.



SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

RAZÓN SOCIAL

DIRECCIÓN

EXPEDIENTE

RUC

AÑO

FORMULARIO

KERAMIKOS S.A.

HERODES DE VERDELOMA 9-22 Y FRANCISCO TAMARIZ

7100

1790298817001

2013

SC/NIF.7100.2013.1

FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAAA)

14/03/2014

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO	1	29.050.053,18	PASIVO	2	17.285.151,59
ACTIVO CORRIENTE	101	23.384.435,34	PASIVO CORRIENTE	201	16.766.857,88
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	10101	1.426.426,38	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	20101	
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	10.635.433,12	PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIEROS	20102	
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1010201		CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	2.234.028,88
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1010202		LOCALES	2010301	2.035.321,21
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1010203		DEL EXTERIOR	2010302	198.707,67
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO	1010204		OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20104	2.930.020,49
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	1010205	4.548.079,61	LOCALES	2010401	2.930.020,49
ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENERAN INTERESES	101020501		DEL EXTERIOR	2010402	
ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENERAN INTERESES	101020502	4.548.079,61	PROVISIONES	20105	0,00
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	1010206	747.619,97	LOCALES	2010501	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1010207	5.294.791,66	DEL EXTERIOR	2010502	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1010208	414.204,28	PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	20106	
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	1010209	-369.262,40	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	1.009.868,59
INVENTARIOS	10103	11.030.360,89	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701	132.358,14
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1010301	288.379,67	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	305.338,32
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	1010302	21.402,19	CON EL IEISS	2010703	77.533,02
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	1010303	12.948,75	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704	215.758,56
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN LA PRESTACIÓN DE SERVICIO	1010304		PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010705	278.880,55
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	1010305	886.870,64	DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706	
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - COMPRADO DE TERCEROS	1010306	8.709.908,03	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	20108	9.998.859,38
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	1010307	1.078.094,82	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	20109	
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN	1010308		ANTICIPOS DE CLIENTES	20110	217.495,46
OBRAS TERMINADAS	1010309		PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	20111	
MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCIÓN	1010310		PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20112	0,00
INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	1010311	32.756,79	JUBILACIÓN PATRONAL	2011201	
OTROS INVENTARIOS	1010312		OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPLEADOS	2011202	
(-) PROVISIÓN POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PÉRDIDAS EN EL INVENTARIO	1010313		OTROS PASIVOS CORRIENTES	20113	376.585,08
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104	0,00	PASIVO NO CORRIENTE	202	518.293,71
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010401		PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	20201	
ARRENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010402		CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20202	0,00
ANTICIPOS A PROVEEDORES	1010403		LOCALES	2020201	
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	1010404		DEL EXTERIOR	2020202	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105	292.214,96	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20203	0,00
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	1010501		LOCALES	2020301	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	1010502	292.214,96	DEL EXTERIOR	2020302	
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	1010503		CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS	20204	0,00
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	10106		LOCALES	2020401	
CONSTRUCCIONES EN PROCESO (NIC 11 Y SECC.23 PYMES)	10107		DEL EXTERIOR	2020402	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10108		OBLIGACIONES EMITIDAS	20205	
			ANTICIPOS DE CLIENTES	20206	
			PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207	444.831,00
			JUBILACIÓN PATRONAL	2020701	409.245,86
			OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	2020702	35.585,14
			OTRAS PROVISIONES	20208	
			PASIVO DIFERIDO	20209	0,00



ACTIVO NO CORRIENTE	102	5.665.617,84	INGRESOS DIFERIDOS	2020901	
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10201	3.875.624,20	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2020902	
TERRENOS	1020101	1.177.792,16	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	20210	73.462,71
EDIFICIOS	1020102	2.701.370,28	PATRIMONIO NETO	3	11.764.901,59
CONSTRUCCIONES EN CURSO	1020103	322.484,72	CAPITAL	301	3.676.294,16
INSTALACIONES	1020104		CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	30101	3.750.000,00
MUEBLES Y ENSERES	1020105	243.125,38	(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERIA	30102	-73.705,84
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106	401.829,66	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	302	1.982.114,06
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	1020107		PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	303	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	231.126,36	RESERVAS	304	3.776.194,83
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1020109	270.801,33	RESERVA LEGAL	30401	806.819,83
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110		RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	30402	2.969.375,00
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1020111		OTROS RESULTADOS INTEGRALES	305	0,00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	-1.472.905,69	SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	30501	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020113		SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	30502	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020114	0,00	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	30503	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011401		OTROS SUPERAVIT POR REVALUACIÓN	30504	
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011402		RESULTADOS ACUMULADOS	306	1.228.711,66
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011403		GANACIAS ACUMULADAS	30601	54.473,56
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	10202	0,00	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602	-435.023,20
TERRENOS	1020201		RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIF	30603	-300.479,44
EDIFICIOS	1020202		RESERVA DE CAPITAL	30604	1.909.740,74
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020203		RESERVA POR DONACIONES	30605	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020204		RESERVA POR VALUACIÓN	30606	
ACTIVOS BIOLÓGICOS	10203	0,00	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES	30607	
ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	1020301		RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	1.101.586,89
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCIÓN	1020302		GANANCIA NETA DEL PERIODO	30701	1.101.586,89
PLANTAS EN CRECIMIENTO	1020303		(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	30702	
PLANTAS EN PRODUCCIÓN	1020304				
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020305				
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020306				
ACTIVO INTANGIBLE	10204	0,00			
PLUSVALÍAS	1020401				
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	1020402				
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020403				
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO INTANGIBLE	1020404				
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE	1020405				
OTROS INTANGIBLES	1020406				
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10205				
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10206	376.569,93			
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020601				
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020602				
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	1020603	376.569,93			
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	1020604				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10207	1.413.423,71			
INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1020701	1.397.510,98			
INVERSIONES ASOCIADAS	1020702				
INVERSIONES NEGOCIOS CONJUNTOS	1020703				
OTRAS INVERSIONES	1020704	15.912,73			
(-) PROVISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES	1020705				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1020706				

QUESTA ORELLANA JOSE ESTEBAN

FAICAN ZARI ANA FABIOLA

 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS	RAZÓN SOCIAL	KERAMIKOS S.A.
	DIRECCIÓN	HEROES DE VERDELOMA 9-22 Y FRANCISCO TAMARIZ
	EXPEDIENTE	7100
	RUC	1790298817001
	AÑO	2013
	FORMULARIO	SC.NIF.7100.2013.1
FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAAA)		14/03/2014
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR US\$
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	41	29.103.570,80
VENTA DE BIENES	4101	29.826.550,21
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	4102	79.191,96
CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	4103	
SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	4104	
REGALÍAS	4105	
INTERESES	4106	23.242,46
INTERESES GENERADOS POR VENTAS A CRÉDITO	410601	
OTROS INTERESES GENERADOS	410602	23.242,46
DIVIDENDOS	4107	181.519,34
GANANCIA POR MEDICIÓN A VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	4108	
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	4109	113.489,82
(-) DESCUENTO EN VENTAS	4110	-214.617,46
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	4111	-905.805,53
(-) BONIFICACIÓN EN PRODUCTO	4112	
(-) OTRAS REBAJAS COMERCIALES	4113	
GANANCIA BRUTA → SUBTOTAL A (41 - 51)	42	9.659.525,10
OTROS INGRESOS	43	0,00
DIVIDENDOS	4301	
INTERESES FINANCIEROS	4302	
GANANCIA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS	4303	
VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS	4304	
OTRAS RENTAS	4305	
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	51	19.444.045,70
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	5101	18.805.119,04
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510101	7.476.236,75
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510102	13.166.798,30
(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510103	6.364.618,36
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510104	-8.709.908,03
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	510105	301.791,62
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	510106	432.464,10
(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	510107	164.313,40
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	510108	-288.379,67
(+) INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510109	37.743,20
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510110	-21.402,19
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	510111	767.713,84
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	510112	-886.870,64
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	5102	150.555,64
SUELDO Y BENEFICIOS SOCIALES	510201	108.125,51
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510202	42.430,13
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA	5103	144.697,19
SUELDO Y BENEFICIOS SOCIALES	510301	100.575,38
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510302	44.121,81
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	5104	343.673,83
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	510401	19.839,43
DETERIORO O PÉRDIDAS DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	510402	
DETERIORO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	510403	
EFFECTO VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	510404	
GASTO POR GARANTÍAS EN VENTA DE PRODUCTOS O SERVICIOS	510405	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	510406	19.054,26
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	510407	89.068,55
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	510408	215.711,59
GASTOS	52	7.800.321,41

	DE VENTA		ADMINISTRATIVOS	
GASTOS	5201	6.767.480,53	5202	695.715,27
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	520101	2.034.778,88	520201	229.089,50
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	520102	368.371,19	520202	44.296,44
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	520103	340.925,38	520203	42.067,50
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	520104		520204	
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	520105	24.368,97	520205	17.879,69
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	520106		520206	
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	520107		520207	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	520108	231.670,93	520208	1.575,73
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	520109	401.418,99	520209	3.400,00
COMISIONES	520110	295.180,65	520210	
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	520111	788.198,72	520211	
COMBUSTIBLES	520112	37.938,72	520212	
LUBRICANTES	520113		520213	
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	520114	45.792,23	520214	613,45
TRANSPORTE	520115	997.221,44	520215	
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	520116	19.538,54	520216	1.380,00
GASTOS DE VIAJE	520117	231.643,79	520217	2.777,64
AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	520118	203.002,43	520218	
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	520119		520219	
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	520120		520220	103.594,88
DEPRECIACIONES	520121	191.844,49	520221	4.105,68
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012101	191.844,49	52022101	4.105,68
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	52012102		52022102	
AMORTIZACIONES	520122	0,00	520222	0,00
INTANGIBLES	52012201		52022201	
OTROS ACTIVOS	52012202		52022202	
GASTO DETERIORO	520123	0,00	520223	0,00
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012301		52022301	
INVENTARIOS	52012302		52022302	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	52012303		52022303	
INTANGIBLES	52012304		52022304	
CUENTAS POR COBRAR	52012305		52022305	
OTROS ACTIVOS	52012306		52022306	
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACIÓN EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	520124	0,00	520224	0,00
MANO DE OBRA	52012401		52022401	
MATERIALES	52012402		52022402	
COSTOS DE PRODUCCIÓN	52012403		52022403	
GASTO POR REESTRUCTURACIÓN	520125		520225	
VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	520126		520226	
GASTO IMPUESTO A LA RENTA (ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS)	520127		520227	
OTROS GASTOS	520128	555.585,18	520228	244.934,76
GASTOS FINANCIEROS			5203	337.125,61
INTERESES			520301	337.125,61
COMISIONES			520302	
GASTOS DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS			520303	
DIFERENCIA EN CAMBIO			520304	
OTROS GASTOS FINANCIEROS			520305	
OTROS GASTOS			5204	0,00
PERDIDA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS			520401	
OTROS			520402	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS → SUBTOTAL B (A + 43 - 52)			60	1.859.203,69
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			61	278.880,55
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS → SUBTOTAL C (B - 61)			62	1.580.323,14
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO			63	305.338,32
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO → SUBTOTAL D (C - 63)			64	1.274.984,82
(-) GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO			65	
(+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO			66	
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS			67	
INGRESOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS			71	

GASTOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS	72	173.397,93
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → SUBTOTAL E (71 - 72)	73	-173.397,93
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	74	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → SUBTOTAL F (E - 74)	75	-173.397,93
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	76	
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → SUBTOTAL G (F - 76)	77	-173.397,93
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO → SUBTOTAL H (D + G)	79	1.101.586,89
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	7901	
PARTICIPACIÓN ATTRIBUIBLE A LA NO CONTROLADORA (INFORMATIVO)	7902	
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL	81	0,00
DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN	8101	
VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	8102	
GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8103	
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS	8104	
REVERSIÓN DEL DETERIORO (PÉRDIDA POR DETERIORO) DE UN ACTIVO REVALUADO	8105	
PARTICIPACIÓN DE OTRO RESULTADO INTEGRAL DE ASOCIADAS	8106	
IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS RELATIVO A OTRO RESULTADO INTEGRAL	8107	
OTROS (DETALLAR EN NOTAS)	8108	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO → SUBTOTAL I (H + 81)	82	1.101.586,89
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	8201	
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA (INFORMATIVO)	8202	
GANANCIA POR ACCIÓN (SOLO EMPRESAS QUE COTIZAN EN BOLSA)	90	0,00
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA	9001	0,00
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA EN OPERACIONES CONTINUADAS	900101	
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA EN OPERACIONES DISCONTINUADAS	900102	
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA	9002	0,00
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA EN OPERACIONES CONTINUADAS	900201	
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA EN OPERACIONES DISCONTINUADAS	900202	
UTILIDAD A REINVERTIR (INFORMATIVO)	91	

CUESTA ORELLANA JOSE ESTEBAN
0102424660

FAICAN ZARI ANA FABIOLA
0103591343001

REPRESENTANTE LEGAL

CONTADOR

EL REPRESENTANTE LEGAL DECLARA QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

CERTIFICO Que el presente balance ha sido enviado electrónicamente por el Representante Legal en virtud de una Declaración de Responsabilidad firmada por éste que obvia las firmas autógrafas. Esta copia es fiel reproducción del documento que consta en nuestros archivos.

Este documento será válido sólo y únicamente con la certificación y firma del funcionario de la Superintendencia de Compañías autorizado para el efecto.

SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

RAZÓN SOCIAL

GRAMAN CIA. LTDA

DIRECCIÓN

PANAMERICANA NORTE KM. 4 1/2 Y

EXPEDIENTE

31091

RUC

0190122271001

AÑO

2011

FORMULARIO

SC.NIF.31091.2011.1

NÚMERO DE INGRESO

67659

FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS
(DD/MM/AAAA)

22/06/2012

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO	1	105.785.234,62
ACTIVO CORRIENTE	101	43.952.119,30
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO	10101	1.260.896,67
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	11.500.274,03
ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1010201	
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1010202	
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1010203	
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO	1010204	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	1010205	9.800.861,92
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	1010206	1.272.369,42
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1010207	351.492,59
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1010208	1.028.395,56
(-) PROVISIÓN EN CUENTAS INCOBRABLES	1010209	-952.845,46
INVENTARIOS	10103	30.207.453,40
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1010301	9.052.430,31
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	1010302	187.537,02
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	1010303	1.435.203,06
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN LA PRESTACIÓN	1010304	
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	1010305	8.948.222,37

PASIVO	2	66.785.657,46
PASIVO CORRIENTE	201	33.090.542,34
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	20101	
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIEROS	20102	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	22.234.277,43
LOCALES	2010301	8.482.261,68
DEL EXTERIOR	2010302	13.752.015,75
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20104	7.069.097,97
LOCALES	2010401	5.861.144,80
DEL EXTERIOR	2010402	1.207.953,17
PROVISIONES	20105	823.289,08
LOCALES	2010501	823.289,08
DEL EXTERIOR	2010502	
PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	20106	
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	1.953.440,34
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701	159.893,26
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	888.342,65
CON EL IESS	2010703	119.523,09
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704	785.681,34
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010705	
DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706	
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	20108	998.839,90
OTRAS CUENTAS FINANCIERAS	20109	
ANTICIPO DE CLIENTES	20110	
PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO CORRIENTES OPERACIONES DISCONTINUADAS	20111	

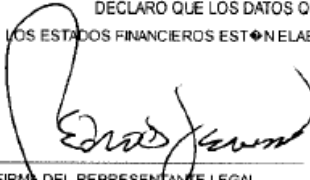
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACÉN - COMPRADO DE TERCEROS	1010306	1.387.481,43	PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20112	0,00
MERCADERÍAS EN TRANSITO	1010307	230.612,21	JUBILACIÓN PATRONAL	2011201	
OBRAS EN CONSTRUCCION	1010308		OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPLEADOS	2011202	
INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	1010309	8.324.472,71	OTROS PASIVOS CORRIENTES	20113	11.597,62
OTROS INVENTARIOS	1010310	655.605,76	PASIVO NO CORRIENTE	202	33.695.115,12
(-) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN	1010311		PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	20201	
(-) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR DETERIORO FISICO	1010312	-14.111,47	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20202	0,00
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104	69.402,95	LOCALES	2020201	
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010401	69.402,95	DEL EXTERIOR	2020202	
ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010402		OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20203	28.950.787,14
ANTICIPOS A PROVEEDORES	1010403		LOCALES	2020301	16.841.537,36
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	1010404		DEL EXTERIOR	2020302	12.109.249,78
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105	777.411,26	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	20204	0,00
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	1010501		LOCALES	2020401	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I R.)	1010502	777.411,26	DEL EXTERIOR	2020402	
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	1010503		OBLIGACIONES EMITIDAS	20205	
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	10106		ANTICIPOS DE CLIENTES	20206	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10107	136.680,99	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207	2.640.464,00
ACTIVO NO CORRIENTE	102	61.833.115,32	JUBILACIÓN PATRONAL	2020701	1.965.269,00
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10201	41.813.983,50	OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	2020702	675.195,00
TERRENOS	1020101	10.949.006,00	OTRAS PROVISIONES	20208	
EDIFICIOS	1020102	2.768.151,00	PASIVO DIFERIDO	20209	2.103.863,98
CONSTRUCCIONES EN CURSO	1020103	2.249.115,00	INGRESOS DIFERIDOS	2020901	
INSTALACIONES	1020104	1.556.760,72	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2020902	2.103.863,98
MUEBLES Y ENSERES	1020105	96.851,27	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	20210	
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106	28.588.356,19	PATRIMONIO NETO	3	38.999.577,16
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	1020107		CAPITAL	301	15.465.000,00
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	301.889,45	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	30101	15.465.000,00
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1020109	1.926.321,87	(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA	30102	
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110		APORTES DE SOCIOS Y COMPAÑÍAS	302	84,65
			PRIMA POR EMISIÓN DE ACCIONES	303	
			RESERVAS	304	1.538.963,12
			RESERVA LEGAL	30401	452.772,05
			RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	30402	1.086.191,07
			RESERVA DE CAPITAL	30403	
			OTRAS RESERVAS	30404	

REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1020111		OTROS RESULTADOS INTEGRALES	305	0,00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	-6.622.468,00	SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	30501	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020113		SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	30502	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020114	0,00	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	30503	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011401		OTROS SUPERAVIT POR REVALUACIÓN	30504	
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011402		RESULTADOS ACUMULADOS	306	20.457.265,13
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011403		GANACIAS ACUMULADAS	30601	0,01
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	10202	2.573.809,20	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602	
TERRENOS	1020201	1.853.637,31	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	30603	20.457.265,12
EDIFICIOS	1020202	799.305,48	RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	1.538.264,26
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020203	-79.133,59	GANANCIA NETA DEL PERIODO	30701	1.538.264,26
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020204		(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	30702	
ACTIVOS BIOLÓGICOS	10203	0,00			
ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	1020301				
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCIÓN	1020302				
PLANTAS EN CRECIMIENTO	1020303				
PLANTAS EN PRODUCCIÓN	1020304				
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020305				
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020306				
ACTIVO INTANGIBLE	10204	594.812,47			
PLUSVALÍAS	1020401				
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	1020402				
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020403				
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO INTANGIBLE	1020404	-523.905,89			
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE	1020405				
OTROS INTANGIBLES	1020406	1.118.718,36			
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10205	0,00			

 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
06 JUL 2012
Sa. ...


ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1020501	
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10206	2.736.994,12
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020601	
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020602	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	1020603	2.736.994,12
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	1020604	
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10207	14.113.516,03
INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1020701	
INVERSIONES ASOCIADAS	1020702	9.370.696,03
INVERSIONES NEGOCIOS CONJUNTOS	1020703	
OTRAS INVERSIONES	1020704	1.242.820,00
(-) PROVISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES	1020705	
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1020706	3.500.000,00

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1. PÁRRAFO 16)


FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: PUMA DELGADO ALFREDO MIGUEL
CIRUC: 0101532638


FIRMA DEL CONTADOR
NOMBRE: PATRICIA TORRES ANA MARIA
CIRUC: 1400307128001



 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS	RAZÓN SOCIAL	GRAIMAN CIA. LTDA.
	DIRECCIÓN	PANAMERICANA NORTE KM. 4 1/2 Y
	EXPEDIENTE	31091
	RUC	0190122271001
	AÑO	2011
	FORMULARIO	SC.NIF.31091.2011.1
	NÚMERO DE INGRESO	67659
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO AL (DD/MM/AAAA)		22/06/2012
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CODIGO	VALOR US\$
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	41	78.929.869,38
VENTA DE BIENES	4101	78.808.182,15
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	4102	96.589,97
CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	4103	
SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	4104	
REGALÍAS	4105	
INTERESES	4106	25.097,26
DIVIDENDOS	4107	
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	4108	
(-) DESCUENTO EN VENTAS	4109	
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	4110	
(-) BONIFICACIÓN EN PRODUCTO	4111	
(-) OTRAS REBAJAS COMERCIALES	4112	
GANANCIA BRUTA -> Subtotal A (41 - 51)	42	24.953.153,36
OTROS INGRESOS	43	1.718.312,13
DIVIDENDOS	4301	56.018,65
INTERESES FINANCIEROS	4302	
GANANCIA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS	4303	
VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS	4304	
OTRAS RENTAS	4305	1.662.293,48
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	51	53.976.716,02
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	5101	13.611.847,88
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510101	1.077.589,32
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510102	3.000.509,89
(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510103	1.629.451,58
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510104	-1.387.481,43
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	510105	8.174.040,90
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	510106	495.494,93
(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	510107	11.362.866,92
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	510108	-9.052.430,31
(+) INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510109	99.607,09
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510110	-187.537,02
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	510111	7.347.958,18
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	510112	-8.948.222,37

(+) MANO DE OBRA DIRECTA	5102	2.397.747,34
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510201	2.397.747,34
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510202	
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA	5103	1.572.937,01
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510301	1.572.937,01
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510302	
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	5104	36.394.183,99
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	510401	2.141.246,45
DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	510402	
DETERIORO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	510403	
EFFECTO VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	510404	
GASTO POR GARANTÍAS EN VENTA DE PRODUCTOS O SERVICIOS	510405	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	510406	354.543,44
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	510407	24.344.728,27
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	510408	9.553.665,83

	DE VENTA		ADMINISTRATIVOS	
GASTOS	5201	11.441.425,03	5202	9.680.947,38
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	520101	1.872.752,63	520201	1.265.648,20
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	520102	386.065,52	520202	270.350,54
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	520103	476.108,23	520203	603.459,67
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	520104	687,58	520204	923.021,25
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	520105	23.280,00	520205	134.176,65
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	520106		520206	
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	520107		520207	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	520108	1.027.754,89	520208	783.230,71
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	520109	296.221,03	520209	400,00
COMISIONES	520110		520210	
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	520111	1.762.467,29	520211	
COMBUSTIBLES	520112	38.504,79	520212	14.442,42
LUBRICANTES	520113		520213	
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	520114	145.263,91	520214	266.165,14
TRANSPORTE	520115	2.290.786,43	520215	2.937,44
GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	520116	30.960,19	520216	220.443,63
GASTOS DE VIAJE	520117	118.800,18	520217	81.662,75
AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	520118	178.930,18	520218	603.838,06
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	520119		520219	
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	520120		520220	686.705,20
DEPRECIACIONES	520121	179.612,03	520221	193.861,97
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012101	179.612,03	52022101	193.861,97
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	52012102		52022102	
AMORTIZACIONES	520122	0,00	520222	0,00
INTANGIBLES	52012201		52022201	
OTROS ACTIVOS	52012202		52022202	
GASTO DETERIORO	520123	0,00	520223	60.000,00

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012301		52022301	
INVENTARIOS	52012302		52022302	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	52012303		52022303	60.000,00
INTANGIBLES	52012304		52022304	
CUENTAS POR COBRAR	52012305		52022305	
OTROS ACTIVOS	52012306		52022306	
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACIÓN EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	520124	0,00	520224	0,00
MANO DE OBRA	52012401		52022401	
MATERIALES	52012402		52022402	
COSTOS DE PRODUCCIÓN	52012403		52022403	
GASTO POR REESTRUCTURACIÓN	520125		520225	
VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	520126		520226	
OTROS GASTOS	520127	2.613.230,15	520227	3.570.603,75
GASTOS FINANCIEROS			5203	3.215.516,82
INTERESES			520301	3.215.516,82
COMISIONES			520302	
GASTOS DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS			520303	
DIFERENCIA EN CAMBIO			520304	
OTROS GASTOS FINANCIEROS			520305	
OTROS GASTOS			5204	0,00
PERDIDA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS			520401	
OTROS			520402	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS → Subtotal B (A + 43 - 52)			60	2.333.576,26
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			61	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS → Subtotal C (B - 61)			62	2.333.576,26
IMPUESTO A LA RENTA			63	795.312,00
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS → Subtotal D (C - 63)			64	1.538.264,26
INGRESOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS			71	
GASTOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS			72	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → Subtotal E (71 - 72)			73	0,00
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			74	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → Subtotal F (E - 74)			75	0,00
IMPUESTO A LA RENTA			76	
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → Subtotal G (F - 76)			77	0,00
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO → Subtotal H (D + G)			79	1.538.264,26
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL			81	0,00
DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN			8101	
VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA			8102	
GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			8103	
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS			8104	
REVERSIÓN DEL DETERIORO (PÉRDIDA POR DETERIORO) DE UN ACTIVO REVALUADO			8105	
PARTICIPACIÓN DE OTRO RESULTADO INTEGRAL DE ASOCIADAS			8106	

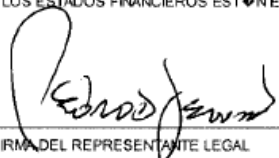
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR


https://www.supercias.gov.ec/web/privado/extranet/cgi/clientes/cl_e...

IMPUESTO SOBRE LAS GANACIAS RELATIVO A OTRO RESULTADO INTEGRAL	8107	
OTROS (DETALLAR EN NOTAS)	8108	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO --> Subtotal I (H + 81)	82	1.538.264,26
GANANCIA POR ACCIÓN	90	0,00
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA	9001	0,00
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA EN OPERACIONES CONTINUADAS	900101	
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA EN OPERACIONES DISCONTINUADAS	900102	
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA	9002	0,00
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA EN OPERACIONES CONTINUADAS	900201	
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA EN OPERACIONES DISCONTINUADAS	900202	
UTILIDAD A REINVERTIR (INFORMATIVO)	91	

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)


 FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL
 NOMBRE: PEÑA PAYRO ALFREDO MIGUEL
 CVRUC: 0101532638


 FIRMA DEL CONTADOR
 NOMBRE: PATRICIA TORRES ANA MARIA
 CVRUC: 1400307128001


 SUPERINTENDENCIA
 DE COMPAÑÍAS
 06 JUL 2017

**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

RAZÓN SOCIAL	GRAIMAN CIA. LTDA.
DIRECCIÓN	PANAMERICANA NORTE S.N.Y.
EXPEDIENTE	31091
RUC	0190122271001
AÑO	2012
FORMULARIO	SC.NIF.31091.2012.1

FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DDMM/AAAA)

28/03/2013

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO	1	90.528.355,74	PASIVO	2	58.032.035,59
ACTIVO CORRIENTE	101	42.795.569,81	PASIVO CORRIENTE	201	26.230.225,61
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	10101	1.345.337,10	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	20101	
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	14.058.348,11	PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIEROS	20102	
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1010201		CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	15.888.651,59
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1010202		LOCALES	2010301	7.312.961,40
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1010203	25.421,02	DEL EXTERIOR	2010302	8.575.690,19
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO	1010204		OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20104	5.941.624,91
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	1010205	8.987.081,63	LOCALES	2010401	4.932.375,13
ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENERAN INTERESES	101020501		DEL EXTERIOR	2010402	1.009.249,78
ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENERAN INTERESES	101020502	8.987.081,63	PROVISIONES	20105	615.370,90
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	1010206	4.244.497,19	LOCALES	2010501	615.370,90
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1010207	1.344.905,92	DEL EXTERIOR	2010502	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1010208	388.104,33	PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	20106	
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	1010209	-931.661,98	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	2.838.290,61
INVENTARIOS	10103	24.806.405,88	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701	386.445,41
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1010301	8.143.885,46	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	1.065.867,34
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	1010302	298.539,40	CON EL IESS	2010703	136.464,48
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	1010303	2.619.666,69	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704	401.141,07
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN LA PRESTACIÓN DE SERVICIO	1010304		PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010705	848.372,31
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	1010305	6.470.531,01	DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706	
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - COMPRADO DE TERCEROS	1010306	2.072.039,75	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	20108	945.011,22
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	1010307	38.790,39	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	20109	
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN	1010308		ANTICIPOS DE CUENTAS	20110	1.276,38
OBRAS TERMINADAS	1010309	5.177.064,65	PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	20111	
MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCIÓN	1010310		PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20112	0,00
INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	1010311		JUBILACIÓN PATRONAL	2011201	
OTROS INVENTARIOS	1010312		OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPLEADOS	2011202	
(-) PROVISIÓN POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PÉRDIDAS EN EL INVENTARIO	1010313	-14.111,47	OTROS PASIVOS CORRIENTES	20113	
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104	0,00	PASIVO NO CORRIENTE	202	31.801.809,98
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010401		PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	20201	
ARRENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010402		CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20202	0,00
ANTICIPOS A PROVEEDORES	1010403		LOCALES	2020201	
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	1010404		DEL EXTERIOR	2020202	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105	1.056.722,82	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20203	29.011.784,75
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	1010501		LOCALES	2020301	17.911.784,75
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R.)	1010502	645.452,43	DEL EXTERIOR	2020302	11.100.000,00
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	1010503	411.270,39	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS	20204	1,83
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	10106		LOCALES	2020401	1,83
CONSTRUCCIONES EN PROCESO (NIC 11 Y SECC.23 PYMES)	10107		DEL EXTERIOR	2020402	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10108	1.528.755,90	OBLIGACIONES EMITIDAS	20205	
			ANTICIPOS DE CUENTAS	20206	
			PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207	2.788.701,00
			JUBILACIÓN PATRONAL	2020701	2.192.214,00
			OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	2020702	596.487,00
			OTRAS PROVISIONES	20208	
			PASIVO DIFERIDO	20209	0,00

ACTIVO NO CORRIENTE	102	47.732.785,93	INGRESOS DIFERIDOS	2020901	
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10201	32.221.731,87	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2020902	
TERRENOS	1020101		OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	20210	1.322,40
EDIFICIOS	1020102	3.363.336,56	PATRIMONIO NETO	3	32.496.320,15
CONSTRUCCIONES EN CURSO	1020103	4.138.933,73	CAPITAL	301	16.865.000,00
INSTALACIONES	1020104	1.556.760,72	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	30101	16.865.000,00
MUEBLES Y ENSERES	1020105	101.612,27	(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA	30102	
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106	30.449.028,90	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	302	84,66
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	1020107		PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	303	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	339.662,65	RESERVAS	304	1.677.227,08
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1020109	2.005.919,15	RESERVA LEGAL	30401	529.685,25
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110	55.205,36	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	30402	1.147.541,83
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1020111	30.324,89	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	305	953.754,81
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	-9.819.052,36	SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	30501	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020113		SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	30502	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020114	0,00	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	30503	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011401		OTROS SUPERAVIT POR REVALUACIÓN	30504	953.754,81
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011402		RESULTADOS ACUMULADOS	306	7.154.812,45
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011403		GANANCIAS ACUMULADAS	30601	0,01
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	10202	13.075.617,31	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602	
TERRENOS	1020201	12.802.643,31	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIF	30603	7.154.812,44
EDIFICIOS	1020202	272.974,00	RESERVA DE CAPITAL	30604	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020203		RESERVA POR DONACIONES	30605	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020204		RESERVA POR VALUACIÓN	30606	
ACTIVOS BIOLÓGICOS	10203	0,00	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES	30607	
ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	1020301		RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	5.845.441,16
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCIÓN	1020302		GANANCIA NETA DEL PERÍODO	30701	5.845.441,16
PLANTAS EN CRECIMIENTO	1020303		(-) PÉRDIDA NETA DEL PERÍODO	30702	
PLANTAS EN PRODUCCIÓN	1020304				
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020305				
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020306				
ACTIVO INTANGIBLE	10204	290.467,89			
PLUSVALÍAS	1020401				
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	1020402				
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020403				
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO INTANGIBLE	1020404	-557.681,24			
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE	1020405				
OTROS INTANGIBLES	1020406	848.149,13			
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10205				
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10206	109.564,44			
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020601	109.564,44			
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020602				
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	1020603				
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	1020604				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10207	2.035.404,42			
INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1020701				
INVERSIONES ASOCIADAS	1020702				
INVERSIONES NEGOCIOS CONJUNTOS	1020703				
OTRAS INVERSIONES	1020704	2.035.404,42			
(-) PROVISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES	1020705				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1020706				

EL REPRESENTANTE LEGAL DECLARA QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS	RAZÓN SOCIAL	GRAIMAN CIA. LTDA.
	DIRECCIÓN	PANAMERICANA NORTE SN Y.
	EXPEDIENTE	31091
	RUC	0190122271001
	AÑO	2012
	FORMULARIO	SC.NIIF.31091.2012.1
FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAAA)		28/03/2013
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR US\$
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	41	81.515.118,17
VENTA DE BIENES	4101	81.278.554,94
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	4102	71.760,72
CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	4103	
SUBVENCIÓNES DEL GOBIERNO	4104	
REGALÍAS	4105	
INTERESES	4106	0,00
INTERESES GENERADOS POR VENTAS A CRÉDITO	410601	
OTROS INTERESES GENERADOS	410602	
DIVIDENDOS	4107	
GANANCIA POR MEDICIÓN A VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	4108	
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	4109	164.802,51
(-) DESCUENTO EN VENTAS	4110	
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	4111	
(-) BONIFICACIÓN EN PRODUCTO	4112	
(-) OTRAS REBAJAS COMERCIALES	4113	
GANANCIA BRUTA -> SUBTOTAL A (41 - 51)	42	31.881.101,65
OTROS INGRESOS	43	1.261.644,65
DIVIDENDOS	4301	104.247,96
INTERESES FINANCIEROS	4302	5.059,83
GANANCIA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS	4303	
VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS	4304	
OTRAS RENTAS	4305	1.152.336,86
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	51	49.634.016,52
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	5101	18.436.281,40
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510101	1.636.470,72
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510102	3.117.095,60
(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510103	1.699.052,24
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510104	-2.072.039,75
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	510105	9.052.430,31
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	510106	388.746,46
(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	510107	10.640.710,22
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	510108	-8.143.885,46
(+) INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510109	187.537,02
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510110	-298.539,40
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	510111	8.699.234,45
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	510112	-6.470.531,01
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	5102	2.354.255,39
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510201	2.354.255,39
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510202	
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA	5103	1.451.039,74
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510301	1.451.039,74
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510302	
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	5104	27.392.439,99
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	510401	2.817.667,00
DETERIORO O PÉRDIDAS DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	510402	
DETERIORO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	510403	
EFFECTO VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	510404	
GASTO POR GARANTÍAS EN VENTA DE PRODUCTOS O SERVICIOS	510405	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	510406	6.731.418,76
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	510407	4.043.509,01
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	510408	13.799.845,22
GASTOS	52	27.486.929,47

	DE VENTA		ADMINISTRATIVOS	
GASTOS	5201	13.145.579,67	5202	11.084.263,55
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	520101	1.887.849,44	520201	1.395.671,07
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	520102	380.019,43	520202	327.430,75
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	520103	481.774,39	520203	711.361,60
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	520104		520204	220.635,20
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	520105	14.617,00	520205	278.564,05
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	520106		520206	
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	520107		520207	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	520108	799.656,44	520208	309.957,20
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	520109	404.467,22	520209	1.185.995,70
COMISIONES	520110	374.558,61	520210	
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	520111	2.909.944,86	520211	
COMBUSTIBLES	520112	56.938,54	520212	34.773,88
LUBRICANTES	520113		520213	
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	520114	44.050,19	520214	321.292,06
TRANSPORTE	520115	2.284.325,48	520215	5.111,76
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	520116	125.836,48	520216	111.619,58
GASTOS DE VIAJE	520117	174.517,24	520217	160.133,09
AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	520118	188.963,41	520218	529.407,03
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	520119		520219	
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	520120		520220	1.318.415,35
DEPRECIACIONES	520121	180.977,43	520221	195.203,36
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012101	180.977,43	52022101	195.203,36
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	52012102		52022102	
AMORTIZACIONES	520122	0,00	520222	0,00
INTANGIBLES	52012201		52022201	
OTROS ACTIVOS	52012202		52022202	
GASTO DETERIORO	520123	0,00	520223	0,00
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012301		52022301	
INVENTARIOS	52012302		52022302	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	52012303		52022303	
INTANGIBLES	52012304		52022304	
CUENTAS POR COBRAR	52012305		52022305	
OTROS ACTIVOS	52012306		52022306	
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACIÓN EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	520124	0,00	520224	0,00
MANO DE OBRA	52012401		52022401	
MATERIALES	52012402		52022402	
COSTOS DE PRODUCCIÓN	52012403		52022403	
GASTO POR REESTRUCTURACIÓN	520125		520225	
VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	520126		520226	
GASTO IMPUESTO A LA RENTA (ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS)	520127		520227	
OTROS GASTOS	520128	2.837.083,51	520228	3.978.691,87
GASTOS FINANCIEROS			5203	3.257.086,25
INTERESES			520301	3.109.175,67
COMISIONES			520302	
GASTOS DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS			520303	
DIFERENCIA EN CAMBIO			520304	
OTROS GASTOS FINANCIEROS			520305	147.910,58
OTROS GASTOS			5204	0,00
PERDIDA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS			520401	
OTROS			520402	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS → SUBTOTAL B (A + 43 - 52)			60	5.655.816,83
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			61	848.372,31
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS → SUBTOTAL C (B - 61)			62	4.807.444,52
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO			63	1.065.867,34
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO → SUBTOTAL D (C - 63)			64	3.741.577,18
(-) GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO			65	
(+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO			66	2.103.863,98
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS			67	
INGRESOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS			71	

GASTOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS	72	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → SUBTOTAL E (71 - 72)	73	0,0
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	74	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → SUBTOTAL F (E - 74)	75	0,0
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	76	
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → SUBTOTAL G (F - 76)	77	0,0
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO → SUBTOTAL H (D + G)	79	5.845.441,1
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	7901	
PARTICIPACIÓN ATTRIBUIBLE A LA NO CONTROLADORA (INFORMATIVO)	7902	
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL	81	0,0
DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN	8101	
VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	8102	
GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8103	
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS	8104	
REVERSIÓN DEL DETERIORO (PÉRDIDA POR DETERIORO) DE UN ACTIVO REVALUADO	8105	
PARTICIPACIÓN DE OTRO RESULTADO INTEGRAL DE ASOCIADAS	8106	
IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS RELATIVO A OTRO RESULTADO INTEGRAL	8107	
OTROS (DETALLAR EN NOTAS)	8108	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO → SUBTOTAL I (H + 81)	82	5.845.441,1
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	8201	
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA (INFORMATIVO)	8202	
GANANCIA POR ACCIÓN (SOLO EMPRESAS QUE COTIZAN EN BOLSA)	90	0,0
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA	9001	0,0
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA EN OPERACIONES CONTINUADAS	900101	
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA EN OPERACIONES DISCONTINUADAS	900102	
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA	9002	0,0
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA EN OPERACIONES CONTINUADAS	900201	
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA EN OPERACIONES DISCONTINUADAS	900202	
UTILIDAD A REINVERTIR (INFORMATIVO)	91	

EL REPRESENTANTE LEGAL DECLARA QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

CERTIFICO Que el presente balance ha sido enviado electrónicamente por el Representante Legal en virtud de una Declaración de Responsabilidad firmada por éste que obvia las firmas autógrafas. Esta copia es fiel reproducción del documento que consta en nuestros archivos.

Este documento será válido sólo y únicamente con la certificación y firma del funcionario de la Superintendencia de Compañías autorizado para el efecto.



SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

RAZÓN SOCIAL

DIRECCIÓN

EXPEDIENTE

RUC

AÑO

FORMULARIO

GRAMAN CIA. LTDA.

PANAMERICANA NORTE S.N.Y.

31091

0190122271001

2013

SC.NIF.31091.2013.1

FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DDMM/AAAA)

21/04/2014

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO	1	100.668.107,70	PASIVO	2	64.094.743,51
ACTIVO CORRIENTE	101	46.939.776,96	PASIVO CORRIENTE	201	26.460.081,27
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	10101	417.738,64	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	20101	
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	13.882.257,12	PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIEROS	20102	
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1010201		CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	12.951.283,71
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1010202		LOCALES	2010301	7.886.651,01
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1010203	49.588,53	DEL EXTERIOR	2010302	5.064.632,70
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO	1010204		OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20104	8.598.305,86
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	1010205	8.485.807,00	LOCALES	2010401	8.598.305,86
ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENERAN INTERESES	101020501		DEL EXTERIOR	2010402	
ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENERAN INTERESES	101020502	8.485.807,00	PROVISIONES	20105	591.103,28
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	1010206	4.566.649,34	LOCALES	2010501	591.103,28
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1010207	964.021,51	DEL EXTERIOR	2010502	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1010208	486.617,78	PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	20106	
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	1010209	-670.427,04	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	3.433.073,96
INVENTARIOS	10103	28.087.064,52	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701	
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1010301	9.011.923,70	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	1.442.672,33
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	1010302	732.608,78	CON EL IESS	2010703	991.425,62
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	1010303	7.601.570,85	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704	
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN LA PRESTACIÓN DE SERVICIO	1010304		PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010705	998.976,01
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	1010305	8.316.689,97	DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706	
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - COMPRADO DE TERCEROS	1010306	2.340.252,96	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	20108	886.314,46
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	1010307	98.129,71	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	20109	
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN	1010308		ANTICIPOS DE CLIENTES	20110	
OBRAS TERMINADAS	1010309		PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	20111	
MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCIÓN	1010310		PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20112	0,00
INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	1010311		JUBILACIÓN PATRONAL	2011201	
OTROS INVENTARIOS	1010312		OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPLEADOS	2011202	
(-) PROVISIÓN POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PÉRDIDAS EN EL INVENTARIO	1010313	-14.111,47	OTROS PASIVOS CORRIENTES	20113	
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104	1.278.444,74	PASIVO NO CORRIENTE	202	37.634.662,24
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010401	71.548,20	PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	20201	
ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010402		CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20202	0,00
ANTICIPOS A PROVEEDORES	1010403		LOCALES	2020201	
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	1010404	1.206.896,54	DEL EXTERIOR	2020202	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105	1.581.121,62	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20203	34.284.487,01
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	1010501		LOCALES	2020301	23.184.487,01
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	1010502	1.081.624,56	DEL EXTERIOR	2020302	11.100.000,00
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	1010503	499.497,06	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS	20204	1,83
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	10106	147.324,20	LOCALES	2020401	1,83
CONSTRUCCIONES EN PROCESO (NIC 11 Y SECC.23 PYMES)	10107	1.545.826,12	DEL EXTERIOR	2020402	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10108		OBLIGACIONES EMITIDAS	20205	
			ANTICIPOS DE CLIENTES	20206	
			PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207	3.348.851,00
			JUBILACIÓN PATRONAL	2020701	2.636.194,00
			OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	2020702	712.657,00
			OTRAS PROVISIONES	20208	
			PASIVO DIFERIDO	20209	0,00

ACTIVO NO CORRIENTE	102	53.728.330,74	INGRESOS DIFERIDOS	2020001	
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10201	46.141.013,03	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2020002	
TERRENOS	1020101	10.123.948,91	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	20210	1.322,40
EDIFICIOS	1020102	3.044.192,90	PATRIMONIO NETO	3	36.573.364,19
CONSTRUCCIONES EN CURSO	1020103	5.346.928,57	CAPITAL	301	20.365.000,00
INSTALACIONES	1020104		CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	30101	20.365.000,00
MUEBLES Y ENSERES	1020105	122.429,58	(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA	30102	
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106	37.803.397,63	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	302	84,65
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	1020107		PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	303	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	468.521,54	RESERVAS	304	4.853.926,23
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1020109	1.972.100,45	RESERVA LEGAL	30401	821.957,30
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110	182.638,25	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	30402	4.031.968,93
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1020111		OTROS RESULTADOS INTEGRALES	305	0,00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	-12.923.144,80	SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	30501	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020113		SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	30502	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020114	0,00	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	30503	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011401		OTROS SUPERAVIT POR REVALUACIÓN	30504	
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011402		RESULTADOS ACUMULADOS	306	7.136.161,58
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011403		GANACIAS ACUMULADAS	30601	0,14
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	10202	4.008.534,53	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602	
TERRENOS	1020201	4.008.534,53	RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	30603	7.136.161,44
EDIFICIOS	1020202		RESERVA DE CAPITAL	30604	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020203		RESERVA POR DONACIONES	30605	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020204		RESERVA POR VALUACIÓN	30606	
ACTIVOS BIOLÓGICOS	10203	0,00	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES	30607	
ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	1020301		RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	4.218.191,73
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCIÓN	1020302		GANANCIA NETA DEL PERÍODO	30701	4.218.191,73
PLANTAS EN CRECIMIENTO	1020303		(-) PÉRDIDA NETA DEL PERÍODO	30702	
PLANTAS EN PRODUCCIÓN	1020304				
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020305				
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020306				
ACTIVO INTANGIBLE	10204	828.664,95			
PLUSVALÍAS	1020401				
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	1020402				
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020403				
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO INTANGIBLE	1020404	-638.742,04			
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE	1020405				
OTROS INTANGIBLES	1020406	1.467.406,99			
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10205				
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10206	1.571.622,60			
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020601	1.571.622,60			
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020602				
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	1020603				
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	1020604				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10207	1.178.485,63			
INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1020701				
INVERSIONES ASOCIADAS	1020702				
INVERSIONES NEGOCIOS CONJUNTOS	1020703				
OTRAS INVERSIONES	1020704	1.068.931,19			
(-) PROVISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES	1020705				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1020706	109.564,44			

PEÑA PAYRO ALFREDO MIGUEL

PATIÑO TORRES ANA MARIA

 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS	RAZÓN SOCIAL	GRAIMAN CIA. LTDA.
	DIRECCIÓN	PANAMERICANA NORTE S.N.Y.
	EXPEDIENTE	31091
	RUC	0190122271001
	AÑO	2013
	FORMULARIO	SC.NIIF.31091.2013.1
FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAAA)		21/04/2014
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR US\$
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	41	81.523.897,65
VENTA DE BIENES	4101	81.061.830,86
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	4102	55.765,82
CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	4103	
SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	4104	
REGALÍAS	4105	
INTERESES	4106	40.342,21
INTERESES GENERADOS POR VENTAS A CRÉDITO	410601	26.121,55
OTROS INTERESES GENERADOS	410602	14.220,66
DIVIDENDOS	4107	75.569,16
GANANCIA POR MEDICIÓN A VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	4108	
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	4109	290.389,60
(-) DESCUENTO EN VENTAS	4110	
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	4111	
(-) BONIFICACIÓN EN PRODUCTO	4112	
(-) OTRAS REBAJAS COMERCIALES	4113	
GANANCIA BRUTA -> SUBTOTAL A (41 - 51)	42	34.756.219,81
OTROS INGRESOS	43	0,00
DIVIDENDOS	4301	
INTERESES FINANCIEROS	4302	
GANANCIA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS	4303	
VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS	4304	
OTRAS RENTAS	4305	
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	51	46.767.677,84
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	5101	14.538.786,74
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510101	2.072.047,45
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510102	2.663.051,24
(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510103	2.100.004,31
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510104	-2.340.252,98
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	510105	8.143.885,46
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	510106	868.480,25
(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	510107	12.323.730,75
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	510108	-9.011.923,70
(+) INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510109	298.539,40
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510110	-732.608,78
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	510111	6.470.523,31
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	510112	-8.316.689,97
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	5102	2.663.334,13
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510201	2.663.334,13
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510202	
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA	5103	1.725.527,54
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510301	1.725.527,54
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510302	
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	5104	27.840.029,43
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	510401	3.074.036,95
DETERIORO O PÉRDIDAS DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	510402	
DETERIORO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	510403	
EFFECTO VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	510404	
GASTO POR GARANTÍAS EN VENTA DE PRODUCTOS O SERVICIOS	510405	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	510406	5.572.445,43
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	510407	4.240.425,82
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	510408	14.953.121,23
GASTOS	52	28.096.379,74

	DE VENTA		ADMINISTRATIVOS	
GASTOS	5201	13.932.980,09	5202	10.777.532,60
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	520101	2.421.101,08	520201	1.576.628,46
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	520102	503.588,00	520202	369.289,33
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	520103	566.141,42	520203	701.947,67
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	520104		520204	592.236,52
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	520105	8.928,57	520205	328.395,60
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	520106		520206	
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	520107		520207	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	520108	669.697,24	520208	322.320,28
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	520109	357.399,35	520209	1.326.499,97
COMISIONES	520110		520210	
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	520111	2.598.946,68	520211	
COMBUSTIBLES	520112	28.629,93	520212	101.464,66
LUBRICANTES	520113		520213	
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	520114	65.397,50	520214	337.663,70
TRANSPORTE	520115	2.797.131,29	520215	7.839,96
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	520116		520216	270.915,79
GASTOS DE VIAJE	520117	271.127,18	520217	
AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	520118	167.879,78	520218	393.463,62
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	520119		520219	
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	520120		520220	661.917,36
DEPRECIACIONES	520121	217.944,88	520221	204.850,90
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012101	217.944,88	52022101	204.850,90
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	52012102		52022102	
AMORTIZACIONES	520122	0,00	520222	81.060,80
INTANGIBLES	52012201		52022201	81.060,80
OTROS ACTIVOS	52012202		52022202	
GASTO DETERIORO	520123	0,00	520223	325.000,00
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012301		52022301	
INVENTARIOS	52012302		52022302	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	52012303		52022303	
INTANGIBLES	52012304		52022304	
CUENTAS POR COBRAR	52012305		52022305	325.000,00
OTROS ACTIVOS	52012306		52022306	
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACIÓN EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	520124	0,00	520224	0,00
MANO DE OBRA	52012401		52022401	
MATERIALES	52012402		52022402	
COSTOS DE PRODUCCIÓN	52012403		52022403	
GASTO POR REESTRUCTURACIÓN	520125		520225	
VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	520126		520226	
GASTO IMPUESTO A LA RENTA (ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS)	520127		520227	435.477,30
OTROS GASTOS	520128	3.259.067,19	520228	2.740.560,68
GASTOS FINANCIEROS			5203	3.385.867,05
INTERESES			520301	3.338.452,33
COMISIONES			520302	
GASTOS DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS			520303	
DIFERENCIA EN CAMBIO			520304	
OTROS GASTOS FINANCIEROS			520305	47.414,72
OTROS GASTOS			5204	0,00
PERDIDA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS			520401	
OTROS			520402	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS → SUBTOTAL B (A + 43 - 52)			60	6.659.840,07
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			61	998.976,01
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS → SUBTOTAL C (B - 61)			62	5.660.864,06
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO			63	1.442.672,33
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO → SUBTOTAL D (C - 63)			64	4.218.191,73
(-) GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO			65	
(+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO			66	
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS			67	
INGRESOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS			71	

GASTOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS	72	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → SUBTOTAL E (71 - 72)	73	0,00
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	74	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → SUBTOTAL F (E - 74)	75	0,00
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	76	
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → SUBTOTAL G (F - 76)	77	0,00
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO → SUBTOTAL H (D + G)	79	4.218.191,73
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	7901	
PARTICIPACIÓN ATTRIBUIBLE A LA NO CONTROLADORA (INFORMATIVO)	7902	
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL	81	0,00
DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN	8101	
VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	8102	
GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8103	
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS	8104	
REVERSIÓN DEL DETERIORO (PÉRDIDA POR DETERIORO) DE UN ACTIVO REVALUADO	8105	
PARTICIPACIÓN DE OTRO RESULTADO INTEGRAL DE ASOCIADAS	8106	
IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS RELATIVO A OTRO RESULTADO INTEGRAL	8107	
OTROS (DETALLAR EN NOTAS)	8108	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO → SUBTOTAL I (H + 81)	82	4.218.191,73
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	8201	
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA (INFORMATIVO)	8202	
GANANCIA POR ACCIÓN (SOLO EMPRESAS QUE COTIZAN EN BOLSA)	90	0,00
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA	9001	0,00
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA EN OPERACIONES CONTINUADAS	900101	
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA EN OPERACIONES DISCONTINUADAS	900102	
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA	9002	0,00
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA EN OPERACIONES CONTINUADAS	900201	
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA EN OPERACIONES DISCONTINUADAS	900202	
UTILIDAD A REINVERTIR (INFORMATIVO)	91	2.000.000,00

PEÑA PAYRO ALFREDO MIGUEL
0101532638

REPRESENTANTE LEGAL

PATINO TORRES ANA MARIA
1400307128001
0044962

CONTADOR

EL REPRESENTANTE LEGAL DECLARA QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA


SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

CERTIFICO Que el presente balance ha sido enviado electrónicamente por el Representante Legal en virtud de una Declaración de Responsabilidad firmada por éste que obvia las firmas autógrafas. Esta copia es fiel reproducción del documento que consta en nuestros archivos.

Este documento será válido sólo y únicamente con la certificación y firma del funcionario de la Superintendencia de Compañías autorizado para el efecto.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR

Página 1 de 4



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

RAZÓN SOCIAL	IMPORTADORA VEGA S.A.	
DIRECCIÓN	ALONSO DE TORRES Y AV. MARISCAL SUCRE	
EXPEDIENTE	12280	
RUC	1790183750001	
AÑO	2011	
FORMULARIO	SC.NIIF.12280.2011.1	
NÚMERO DE INGRESO	19954	

FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAAA)

30/03/2012

OPERADOR 1
QUITO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO	1	16.907.593,83	PASIVO	2	11.751.690,23
ACTIVO CORRIENTE	101	10.401.429,58	PASIVO CORRIENTE	201	8.689.006,79
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	10101	647.269,89	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	20101	
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	2.542.289,95	PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIEROS	20102	
ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1010201		CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	4.600.939,48
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1010202		LOCALES	2010301	4.175.610,41
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1010203		DEL EXTERIOR	2010302	425.329,07
(-) PROVISION POR DETERIORO	1010204		OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20104	1.036.363,28
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	1010205	1.367.285,05	LOCALES	2010401	1.036.363,28
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	1010206	47.676,71	DEL EXTERIOR	2010402	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1010207		PROVISIONES	20105	221.627,23
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1010208	1.248.767,57	LOCALES	2010501	221.627,23
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	1010209	-121.439,38	DEL EXTERIOR	2010502	
INVENTARIOS	10103	6.981.790,25	PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	20106	750.000,00
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1010301		OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	657.376,76
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	1010302		CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701	184.144,15
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	1010303		IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN LA PRESTACIÓN	1010304		CON EL IESS	2010703	52.749,00
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	1010305		POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704	105.043,85
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - COMPRADO DE TERCEROS	1010306	6.203.984,09	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010705	110.941,12
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	1010307	777.806,16	DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706	204.498,64
OBRAS EN CONSTRUCCION	1010308		CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	20108	
INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	1010309		OTROS PASIVOS FINANCIEROS	20109	
OTROS INVENTARIOS	1010310		ANTICIPOS DE CLIENTES	20110	1.422.700,04
			PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	20111	
			PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20112	0,00
			JUBILACIÓN PATRONAL	2011201	

https://www.supercias.gov.ec/web/privado/extranet/cgi/clientes/cl_extranet_balances_inte... 16/04/2012

(-) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN	1010311		OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPLEADOS	2011202	
(-) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR DETERIORO FÍSICO	1010312		OTROS PASIVOS CORRIENTES	20113	
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104	20.471,73	PASIVO NO CORRIENTE	202	3.062.683,44
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010401	20.471,73	PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	20201	256.120,69
ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010402		CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20202	560.382,02
ANTICIPOS A PROVEEDORES	1010403		LOCALES	2020201	560.382,02
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	1010404		DEL EXTERIOR	2020202	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105	204.564,25	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20203	177.439,23
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	1010501		LOCALES	2020301	177.439,23
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	1010502	204.564,25	DEL EXTERIOR	2020302	
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	1010503		CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	20204	223.000,00
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	10106		LOCALES	2020401	223.000,00
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10107	5.043,51	DEL EXTERIOR	2020402	
ACTIVO NO CORRIENTE	102	6.506.164,25	OBLIGACIONES EMITIDAS	20205	1.375.000,00
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10201	6.506.164,25	ANTICIPOS DE CLIENTES	20206	
TERRENOS	1020101	2.714.643,58	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207	470.741,50
EDIFICIOS	1020102	3.146.014,79	JUBILACIÓN PATRONAL	2020701	351.810,59
CONSTRUCCIONES EN CURSO	1020103		OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	2020702	118.930,91
INSTALACIONES	1020104	1.066.388,54	OTRAS PROVISIONES	20208	
MUEBLES Y ENSERES	1020105	70.695,65	PASIVO DIFERIDO	20209	0,00
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106	79.849,45	INGRESOS DIFERIDOS	2020901	
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	1020107		PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2020902	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	281.709,25	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	20210	
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1020109	825.641,49	PATRIMONIO NETO	3	5.155.903,60
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110		CAPITAL	301	2.224.000,00
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1020111	41.726,36	CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	30101	2.224.000,00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	-1.720.504,88	(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA	30102	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020113		APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	302	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020114	0,00	PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	303	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011401		RESERVAS	304	151.360,33
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011402		RESERVA LEGAL	30401	151.360,33
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011403		RESERVAS FACULTATIVAS ESTATUTARIA	30402	
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	10202	0,00	RESERVA DE CAPITAL	30403	
			OTRAS RESERVAS	30404	
			OTROS RESULTADOS INTEGRALES	305	245.042,53
			SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	30501	

https://www.supercias.gov.ec/web/privado/extranet/cgi/clientes/cl_extranet_balances_inte... 16/04/2012


TERRENOS	1020201		SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	30502	245.042,53
EDIFICIOS	1020202		SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	30503	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020203		OTROS SUPERAVIT POR REVALUACIÓN	30504	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020204		RESULTADOS ACUMULADOS	306	2.051.804,11
ACTIVOS BIOLÓGICOS	10203	0,00	GANANCIAS ACUMULADAS	30601	362.217,95
ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	1020301		(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602	
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCIÓN	1020302		RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	30603	1.689.586,16
PLANTAS EN CRECIMIENTO	1020303		RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	483.696,63
PLANTAS EN PRODUCCIÓN	1020304		GANANCIA NETA DEL PERIODO	30701	483.696,63
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020305		(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	30702	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020306				
ACTIVO INTANGIBLE	10204	0,00			
PLUSVALÍAS	1020401				
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	1020402				
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020403				
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO INTANGIBLE	1020404				
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE	1020405				
OTROS INTANGIBLES	1020406				
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10205	0,00			
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1020501				
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10206	0,00			
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020601				
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020602				
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	1020603				
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	1020604				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10207	0,00			
INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1020701				
INVERSIONES ASOCIADAS	1020702				
INVERSIONES NEGOCIOS CONJUNTOS	1020703				
OTRAS INVERSIONES	1020704				
(-) PROVISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES	1020705				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1020706				

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
18 ABR. 2012
OPERADOR 1
QUITO

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO

https://www.supercias.gov.ec/web/privado/extranet/cgi/clientes/cl_extranet_balances_inte... 16/04/2012

 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS	RAZÓN SOCIAL	IMPORTADORA VEGA S.A.
	DIRECCIÓN	ALONSO DE TORRES Y AV. MARISCAL SUCRE
	EXPEDIENTE	12280
	RUC	1790183750001
	AÑO	2011
	FORMULARIO	SC.NIIF.12280.2011.1
NÚMERO DE INGRESO		19954
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO AL (DD/MM/AAAA)		30/03/2012
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CODIGO	VALOR US\$
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	41	28.439.158,44
VENTA DE BIENES	4101	37.712.860,54
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	4102	
CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	4103	
SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	4104	
REGALÍAS	4105	
INTERESES	4106	
DIVIDENDOS	4107	
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	4108	
(-) DESCUENTO EN VENTAS	4109	-6.228.574,02
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	4110	-3.045.128,08
(-) BONIFICACIÓN EN PRODUCTO	4111	
(-) OTRAS REBAJAS COMERCIALES	4112	
GANANCIA BRUTA --> Subtotal A (41 - 51)	42	9.115.312,89
OTROS INGRESOS	43	367.833,34
DIVIDENDOS	4301	
INTERESES FINANCIEROS	4302	32,83
GANANCIA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS	4303	
VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS	4304	
OTRAS RENTAS	4305	367.800,51
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	51	19.323.845,55
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	5101	19.323.845,55
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510101	4.226.536,45
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510102	13.937.786,24
(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510103	7.363.506,95
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510104	-6.203.984,09
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	510105	
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	510106	
(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	510107	
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	510108	
(+) INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510109	
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510110	
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	510111	

https://www.supercias.gov.ec/web/privado/extranet/cgi/clientes/cl_extranet_balances_inte... 16/04/2012

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR

Página 2 de 4

(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	510112	
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	5102	0,00
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510201	
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510202	
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA	5103	0,00
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510301	
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510302	
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	5104	0,00
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	510401	
DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	510402	
DETERIORO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	510403	
EFFECTO VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	510404	
GASTO POR GARANTÍAS EN VENTA DE PRODUCTOS O SERVICIOS	510405	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	510406	
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	510407	
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	510408	

	DE VENTA	ADMINISTRATIVOS
GASTOS	5201 6.409.638,08	5202 1.863.386,14
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	520101 1.539.354,53	520201 462.032,48
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (Incluido fondo de reserva)	520102 283.338,07	520202 114.099,45
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	520103 754.351,99	520203 422.187,83
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	520104	520204
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	520105 240.343,47	520205 275.271,46
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	520106	520206
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	520107	520207
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	520108 511.971,43	520208 46.462,39
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	520109 114.199,02	520209 4.891,32
COMISIONES	520110 845.537,77	520210
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	520111 564.966,09	520211
COMBUSTIBLES	520112 21.451,53	520212 6.462,53
LUBRICANTES	520113	520213
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	520114 43.256,57	520214 17.521,23
TRANSPORTE	520115 386.673,75	520215
GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	520116 94.275,73	520216 7.023,75
GASTOS DE VIAJE	520117 38.052,33	520217 84.675,86
AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	520118 290.538,72	520218 38.711,87
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	520119 5.828,75	520219 9.703,00
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	520120	520220 173.075,27
DEPRECIACIONES	520121 292.817,82	520221 131.841,16
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012101 292.817,82	52022101 131.841,16
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	52012102	52022102
AMORTIZACIONES	520122 0,00	520222 0,00
INTANGIBLES	52012201	52022201

https://www.supercias.gov.ec/web/privado/extranet/cgi/clientes/cl_extranet_balances_inte... 16/04/2012

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR

Página 3 de 4

OTROS ACTIVOS	52012202		52022202	
GASTO DETERIORO	520123	0,00	520223	0,00
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012301		52022301	
INVENTARIOS	52012302		52022302	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	52012303		52022303	
INTANGIBLES	52012304		52022304	
CUENTAS POR COBRAR	52012305		52022305	
OTROS ACTIVOS	52012306		52022306	
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACIÓN EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	520124	0,00	520224	0,00
MANO DE OBRA	52012401		52022401	
MATERIALES	52012402		52022402	
COSTOS DE PRODUCCIÓN	52012403		52022403	
GASTO POR REESTRUCTURACIÓN	520125		520225	
VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	520126		520226	
OTROS GASTOS	520127	382.680,51	520227	69.426,54
GASTOS FINANCIEROS			5203	470.514,55
INTERESES			520301	459.673,83
COMISIONES			520302	
GASTOS DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS			520303	
DIFERENCIA EN CAMBIO			520304	10.840,72
OTROS GASTOS FINANCIEROS			520305	
OTROS GASTOS			5204	0,00
PERDIDA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS			520401	
OTROS			520402	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS --> Subtotal B (A + 43 - 52)			60	739.607,46
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			61	110.941,12
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS --> Subtotal C (B - 61)			62	628.666,34
IMPUESTO A LA RENTA			63	144.969,71
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS --> Subtotal D (C - 63)			64	483.696,63
INGRESOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS			71	
GASTOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS			72	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES DISCONTINUADAS --> Subtotal E (71 - 72)			73	0,00
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			74	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS --> Subtotal F (E - 74)			75	0,00
IMPUESTO A LA RENTA			76	
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS --> Subtotal G (F - 76)			77	0,00
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO --> Subtotal H (D + G)			79	483.696,63
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL			81	0,00
DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN			8101	
VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA			8102	

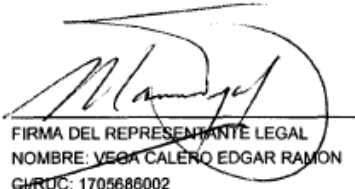
https://www.supercias.gov.ec/web/privado/extranet/cgi/clientes/el_extranet_balances_inte... 16/04/2012

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR

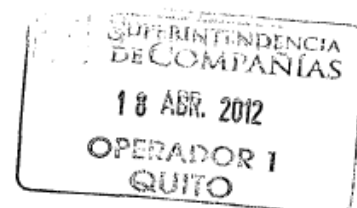
Página 4 de 4

GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8103	
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS	8104	
REVERSIÓN DEL DETERIORO (PÉRDIDA POR DETERIORO) DE UN ACTIVO REVALUADO	8105	
PARTICIPACIÓN DE OTRO RESULTADO INTEGRAL DE ASOCIADAS	8106	
IMPUESTO SOBRE LAS GANACIAS RELATIVO A OTRO RESULTADO INTEGRAL	8107	
OTROS (DETALLAR EN NOTAS)	8108	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO --> Subtotal I (H + 81)	82	483.696,63
GANANCIA POR ACCIÓN	90	0,00
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA	9001	0,00
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA EN OPERACIONES CONTINUADAS	900101	
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA EN OPERACIONES DISCONTINUADAS	900102	
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA	9002	0,00
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA EN OPERACIONES CONTINUADAS	900201	
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA EN OPERACIONES DISCONTINUADAS	900202	
UTILIDAD A REINVERTIR (INFORMATIVO)	91	

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)


FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: VEGA CALERO EDGAR RAMON
CIRUC: 1705686002


FIRMA DEL CONTADOR
NOMBRE: HERRERA VEGA CLAUDIA GABRIELA
CIRUC: 1720100088001



 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS	RAZÓN SOCIAL		IMPORTADORA VEGA S.A.		
	DIRECCIÓN		ALONSO DE TORRES Y AV. MARISCAL SUCRE		
	EXPEDIENTE		12280		
	RUC		1790183750001		
	AÑO		2012		
FORMULARIO		SC.NIF. 12280.2012.1			
FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAAA)		28/03/2013			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
ACTIVO	1	19.886.942,62	PASIVO	2	13.612.444,96
ACTIVO CORRIENTE	101	13.473.484,00	PASIVO CORRIENTE	201	11.616.903,06
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	10101	793.637,10	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	20101	
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	3.985.899,94	PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIEROS	20102	
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1010201		CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	5.148.092,19
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1010202		LOCALES	2010301	3.796.659,46
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1010203		DEL EXTERIOR	2010302	1.351.432,73
(-) PROVISION POR DETERIORO	1010204		OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20104	2.471.990,31
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	1010205	2.046.453,90	LOCALES	2010401	2.471.990,31
ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENERAN INTERESES	101020501		DEL EXTERIOR	2010402	
ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENERAN INTERESES	101020502	2.046.453,90	PROVISIONES	20105	126.988,33
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	1010206	181.393,29	LOCALES	2010501	126.988,33
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1010207	128.545,57	DEL EXTERIOR	2010502	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1010208	1.814.288,65	PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	20106	887.346,00
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	1010209	-184.781,47	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	905.884,24
INVENTARIOS	10103	8.512.460,28	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701	196.904,42
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1010301		IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	92.844,36
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	1010302		CON EL IESS	2010703	54.365,35
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	1010303		POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704	117.502,51
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN LA PRESTACIÓN DE SERVICIO	1010304		PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010705	259.768,96
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	1010305		DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706	184.498,64
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - COMPRADO DE TERCEROS	1010306	7.595.143,81	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	20108	
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	1010307	917.316,47	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	20109	
OBRAS EN CONSTRUCCION	1010308		ANTICIPOS DE CUENTAS	20110	2.047.655,72
OBRAS TERMINADAS	1010309		PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	20111	
MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCIÓN	1010310		PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20112	0,00
INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	1010311		JUBILACIÓN PATRONAL	2011201	
OTROS INVENTARIOS	1010312		OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPLEADOS	2011202	
(-) PROVISIÓN POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PÉRDIDAS EN EL INVENTARIO	1010313		OTROS PASIVOS CORRIENTES	20113	28.946,27
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104	12.749,76	PASIVO NO CORRIENTE	202	1.995.541,89
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010401	10.314,51	PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	20201	
ARRENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010402		CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20202	684.500,00
ANTICIPOS A PROVEEDORES	1010403		LOCALES	2020201	684.500,00
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	1010404	2.435,25	DEL EXTERIOR	2020202	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105	168.736,92	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20203	860.934,36
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	1010501		LOCALES	2020301	860.934,36
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	1010502	168.736,92	DEL EXTERIOR	2020302	
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	1010503		CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS	20204	0,00
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	10106		LOCALES	2020401	
CONSTRUCCIONES EN PROCESO (NIC 11 Y SECC.23 PYMES)	10107		DEL EXTERIOR	2020402	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10108		OBLIGACIONES EMITIDAS	20205	
			ANTICIPOS DE CUENTAS	20206	
			PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207	450.107,53
			JUBILACIÓN PATRONAL	2020701	333.713,93
			OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	2020702	116.393,60
			OTRAS PROVISIONES	20208	
			PASIVO DIFERIDO	20209	0,00

ACTIVO NO CORRIENTE	102	6.413.458,62	INGRESOS DIFERIDOS	2020901	
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10201	6.413.458,62	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2020902	
TERRENOS	1020101	2.714.643,58	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	20210	
EDIFICIOS	1020102	3.146.014,79	PATRIMONIO NETO	3	6.274.497,67
CONSTRUCCIONES EN CURSO	1020103		CAPITAL	301	2.224.000,00
INSTALACIONES	1020104	1.165.259,06	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	30101	2.224.000,00
MUEBLES Y ENSERES	1020105	74.357,91	(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA	30102	
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106		APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	302	
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	1020107		PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	303	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	335.616,42	RESERVAS	304	199.730,00
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1020109	987.802,08	RESERVA LEGAL	30401	199.730,00
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110	126.360,91	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	30402	
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1020111		OTROS RESULTADOS INTEGRALES	305	272.578,00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	-2.136.596,12	SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	30501	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020113		SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	30502	272.578,00
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020114	0,00	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	30503	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011401		OTROS SUPERAVIT POR REVALUACIÓN	30504	
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011402		RESULTADOS ACUMULADOS	306	2.451.313,18
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011403		GANANCIAS ACUMULADAS	30601	810.097,45
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	10202	0,00	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602	
TERRENOS	1020201		RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	30603	1.641.215,73
EDIFICIOS	1020202		RESERVA DE CAPITAL	30604	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020203		RESERVA POR DONACIONES	30605	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020204		RESERVA POR VALUACIÓN	30606	
ACTIVOS BIOLÓGICOS	10203	0,00	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES	30607	
ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	1020301		RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	1.126.876,49
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCIÓN	1020302		GANANCIA NETA DEL PERÍODO	30701	1.126.876,49
PLANTAS EN CRECIMIENTO	1020303		(-) PÉRDIDA NETA DEL PERÍODO	30702	
PLANTAS EN PRODUCCIÓN	1020304				
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020305				
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020306				
ACTIVO INTANGIBLE	10204	0,00			
PLUSVALÍAS	1020401				
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, COTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	1020402				
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020403				
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO INTANGIBLE	1020404				
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE	1020405				
OTROS INTANGIBLES	1020406				
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10205				
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10206	0,00			
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020601				
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020602				
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	1020603				
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	1020604				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10207	0,00			
INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1020701				
INVERSIONES ASOCIADAS	1020702				
INVERSIONES NEGOCIOS CONJUNTOS	1020703				
OTRAS INVERSIONES	1020704				
(-) PROVISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES	1020705				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1020706				

EL REPRESENTANTE LEGAL DECLARA QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS	RAZÓN SOCIAL	IMPORTADORA VEGA S.A.
	DIRECCIÓN	ALONSO DE TORRES Y AV. MARISCAL SUCRE
	EXPEDIENTE	12280
	RUC	1790183750001
	AÑO	2012
FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAAA)		28/03/2013
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR US\$
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	41	35.144.415,22
VENTA DE BIENES	4101	47.681.595,08
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	4102	
CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	4103	
SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	4104	
REGALÍAS	4105	
INTERESES	4106	0,00
INTERESES GENERADOS POR VENTAS A CRÉDITO	410601	
OTROS INTERESES GENERADOS	410602	
DIVIDENDOS	4107	
GANANCIA POR MEDICIÓN A VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	4108	
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	4109	
(-) DESCUENTO EN VENTAS	4110	-8.486.883,30
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	4111	-4.050.296,56
(-) BONIFICACIÓN EN PRODUCTO	4112	
(-) OTRAS REBAJAS COMERCIALES	4113	
GANANCIA BRUTA → SUBTOTAL A (41 - 51)	42	10.771.236,05
OTROS INGRESOS	43	330.562,88
DIVIDENDOS	4301	
INTERESES FINANCIEROS	4302	29.809,04
GANANCIA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS	4303	
VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS	4304	
OTRAS RENTAS	4305	300.753,84
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	51	24.373.179,17
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	5101	24.352.524,17
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510101	6.203.984,09
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510102	14.638.438,52
(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510103	11.105.245,37
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510104	-7.595.143,81
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	510105	
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	510106	
(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	510107	
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	510108	
(+) INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510109	
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510110	
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	510111	
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	510112	
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	5102	20.655,00
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510201	
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510202	20.655,00
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA	5103	0,00
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510301	
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510302	
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	5104	0,00
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	510401	
DETERIORO O PÉRDIDAS DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	510402	
DETERIORO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	510403	
EFFECTO VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	510404	
GASTO POR GARANTÍAS EN VENTA DE PRODUCTOS O SERVICIOS	510405	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	510406	
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	510407	
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	510408	
GASTOS	52	9.370.005,88

	DE VENTA		ADMINISTRATIVOS	
GASTOS	5201	6.926.025,30	5202	2.078.442,02
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	520101	1.825.115,62	520201	600.101,58
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	520102	346.803,58	520202	147.521,77
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	520103	298.424,61	520203	120.972,03
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	520104		520204	
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	520105	108.624,11	520205	236.072,30
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	520106		520206	
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	520107		520207	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	520108	327.368,55	520208	88.008,00
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	520109	549.909,78	520209	5.255,79
COMISIONES	520110	863.127,96	520210	
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	520111	637.516,32	520211	
COMBUSTIBLES	520112	22.334,11	520212	5.124,48
LUBRICANTES	520113		520213	
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	520114	51.783,82	520214	18.067,35
TRANSPORTE	520115	448.238,98	520215	
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	520116	118.487,48	520216	
GASTOS DE VIAJE	520117	28.201,68	520217	69.883,56
AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	520118	140.162,49	520218	21.466,10
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	520119		520219	
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	520120		520220	248.190,93
DEPRECIACIONES	520121	324.607,98	520221	120.861,34
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012101	324.607,98	52022101	120.861,34
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	52012102		52022102	
AMORTIZACIONES	520122	0,00	520222	0,00
INTANGIBLES	52012201		52022201	
OTROS ACTIVOS	52012202		52022202	
GASTO DETERIORO	520123	0,00	520223	63.342,09
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012301		52022301	
INVENTARIOS	52012302		52022302	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	52012303		52022303	
INTANGIBLES	52012304		52022304	
CUENTAS POR COBRAR	52012305		52022305	63.342,09
OTROS ACTIVOS	52012306		52022306	
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACIÓN EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	520124	0,00	520224	0,00
MANO DE OBRA	52012401		52022401	
MATERIALES	52012402		52022402	
COSTOS DE PRODUCCIÓN	52012403		52022403	
GASTO POR REESTRUCTURACIÓN	520125		520225	
VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	520126		520226	
GASTO IMPUESTO A LA RENTA (ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS)	520127		520227	
OTROS GASTOS	520128	835.318,23	520228	333.574,70
GASTOS FINANCIEROS			5203	365.538,56
INTERESES			520301	365.538,56
COMISIONES			520302	
GASTOS DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS			520303	
DIFERENCIA EN CAMBIO			520304	
OTROS GASTOS FINANCIEROS			520305	
OTROS GASTOS			5204	0,00
PERDIDA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS			520401	
OTROS			520402	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS → SUBTOTAL B (A + 43 - 52)			60	1.731.793,05
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			61	259.768,96
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS → SUBTOTAL C (B - 61)			62	1.472.024,09
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO			63	345.147,60
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO → SUBTOTAL D (C - 63)			64	1.126.876,49
(-) GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO			65	
(+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO			66	
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS			67	
INGRESOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS			71	

GASTOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS	72	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → SUBTOTAL E (71 - 72)	73	0,0
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	74	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → SUBTOTAL F (E - 74)	75	0,0
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	76	
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → SUBTOTAL G (F - 76)	77	0,0
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO → SUBTOTAL H (D + G)	79	1.126.876,0
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	7901	
PARTICIPACIÓN ATRIBUIBLE A LA NO CONTROLADORA (INFORMATIVO)	7902	
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL	81	0,0
DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN	8101	
VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	8102	
GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8103	
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS	8104	
REVERSIÓN DEL DETERIORO (PÉRDIDA POR DETERIORO) DE UN ACTIVO REVALUADO	8105	
PARTICIPACIÓN DE OTRO RESULTADO INTEGRAL DE ASOCIADAS	8106	
IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS RELATIVO A OTRO RESULTADO INTEGRAL	8107	
OTROS (DETALLAR EN NOTAS)	8108	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO → SUBTOTAL I (H + 81)	82	1.126.876,0
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	8201	
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA (INFORMATIVO)	8202	
GANANCIA POR ACCIÓN (SOLO EMPRESAS QUE COTIZAN EN BOLSA)	90	0,0
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA	9001	0,0
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA EN OPERACIONES CONTINUADAS	900101	
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA EN OPERACIONES DISCONTINUADAS	900102	
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA	9002	0,0
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA EN OPERACIONES CONTINUADAS	900201	
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA EN OPERACIONES DISCONTINUADAS	900202	
UTILIDAD A REINVERTIR (INFORMATIVO)	91	

EL REPRESENTANTE LEGAL DECLARA QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

CERTIFICO Que el presente balance ha sido enviado electrónicamente por el Representante Legal en virtud de una Declaración de Responsabilidad firmada por éste que obvia las firmas autógrafas. Esta copia es fiel reproducción del documento que consta en nuestros archivos.

Este documento será válido sólo y únicamente con la certificación y firma del funcionario de la Superintendencia de Compañías autorizado para el efecto.

 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS		RAZÓN SOCIAL		IMPORTADORA VEGA S.A.	
		DIRECCIÓN		ALONSO DE TORRES Y AV. MARISCAL SUORE	
		EXPEDIENTE		12280	
		RUC		1790183750001	
		AÑO		2013	
		FORMULARIO		SC.NIF.12280.2013.1	
FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DDMM/AAAA)				28/03/2014	
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
ACTIVO	1	19.652.426,74	PASIVO	2	12.974.142,46
ACTIVO CORRIENTE	101	13.308.548,46	PASIVO CORRIENTE	201	10.479.883,90
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	10101	1.079.409,02	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	20101	
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	3.713.109,16	PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIEROS	20102	
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1010201		CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	5.138.528,47
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1010202		LOCALES	2010301	3.997.954,62
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1010203		DEL EXTERIOR	2010302	1.140.573,85
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO	1010204		OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20104	1.473.132,13
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	1010205	2.018.126,33	LOCALES	2010401	1.473.132,13
ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENERAN INTERESES	101020501		DEL EXTERIOR	2010402	
ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENERAN INTERESES	101020502	2.018.126,33	PROVISIONES	20105	96.515,70
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	1010206	143.744,10	LOCALES	2010501	96.515,70
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1010207		DEL EXTERIOR	2010502	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1010208	1.820.330,43	PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	20106	503.058,33
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	1010209	-269.091,70	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	666.021,06
INVENTARIOS	10103	8.356.573,09	CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701	183.870,02
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1010301		IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	14.271,45
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	1010302		CON EL IESS	2010703	71.299,49
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	1010303		POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704	135.333,38
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN LA PRESTACIÓN DE SERVICIO	1010304		PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010705	122.870,96
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	1010305		DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706	138.375,75
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - COMPRADO DE TERCEROS	1010306	8.223.243,10	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	20108	
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	1010307	133.329,99	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	20109	
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN	1010308		ANTICIPOS DE CUENTAS	20110	2.574.028,34
OBRAS TERMINADAS	1010309		PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	20111	
MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCIÓN	1010310		PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20112	0,00
INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	1010311		JUBILACIÓN PATRONAL	2011201	
OTROS INVENTARIOS	1010312		OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPLEADOS	2011202	
(-) PROVISIÓN POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PÉRDIDAS EN EL INVENTARIO	1010313		OTROS PASIVOS CORRIENTES	20113	28.599,88
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104	79.680,09	PASIVO NO CORRIENTE	202	2.494.258,56
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010401	8.879,51	PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	20201	437.479,15
ARRENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010402		CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20202	703.205,41
ANTICIPOS A PROVEEDORES	1010403		LOCALES	2020201	703.205,41
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	1010404	70.800,58	DEL EXTERIOR	2020202	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105	66.467,56	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20203	789.743,00
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	1010501		LOCALES	2020301	789.743,00
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	1010502	66.467,56	DEL EXTERIOR	2020302	
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	1010503		CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS	20204	0,00
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	10106		LOCALES	2020401	
CONSTRUCCIONES EN PROCESO (NIC 11 Y SECC.23 PYMES)	10107		DEL EXTERIOR	2020402	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10108	13.309,54	OBLIGACIONES EMITIDAS	20205	
			ANTICIPOS DE CUENTAS	20206	
			PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207	563.831,00
			JUBILACIÓN PATRONAL	2020701	414.134,00
			OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	2020702	149.697,00
			OTRAS PROVISIONES	20208	
			PASIVO DIFERIDO	20209	0,00

ACTIVO NO CORRIENTE	102	6.343.878,28	INGRESOS DIFERIDOS	2020901	
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10201	6.343.878,28	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2020902	
TERRENOS	1020101	2.714.643,58	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	20210	
EDIFICIOS	1020102	3.146.014,79	PATRIMONIO NETO	3	6.678.284,28
CONSTRUCCIONES EN CURSO	1020103	117.273,06	CAPITAL	301	2.224.000,00
INSTALACIONES	1020104	1.165.259,06	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	30101	2.224.000,00
MUEBLES Y ENSERES	1020105	80.574,13	(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA	30102	
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106	13.540,51	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	302	
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	1020107		PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	303	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	359.205,54	RESERVAS	304	312.417,63
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1020109	1.236.214,86	RESERVA LEGAL	30401	312.417,63
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110	89.733,37	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	30402	
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1020111	46.983,96	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	305	39.680,17
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	-2.625.564,56	SUPERÁVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	30501	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020113		SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	30502	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020114	0,00	SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	30503	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011401		OTROS SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN	30504	39.680,17
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011402		RESULTADOS ACUMULADOS	306	3.698.399,87
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011403		GANANCIAS ACUMULADAS	30601	1.824.286,31
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	10202	0,00	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602	
TERRENOS	1020201		RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIF	30603	1.874.113,56
EDIFICIOS	1020202		RESERVA DE CAPITAL	30604	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020203		RESERVA POR DONACIONES	30605	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020204		RESERVA POR VALUACIÓN	30606	
ACTIVOS BIOLÓGICOS	10203	0,00	SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES	30607	
ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	1020301		RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	403.786,61
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCIÓN	1020302		GANANCIA NETA DEL PERÍODO	30701	403.786,61
PLANTAS EN CRECIMIENTO	1020303		(-) PÉRDIDA NETA DEL PERÍODO	30702	
PLANTAS EN PRODUCCIÓN	1020304				
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020305				
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020306				
ACTIVO INTANGIBLE	10204	0,00			
PLUSVALÍAS	1020401				
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	1020402				
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020403				
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO INTANGIBLE	1020404				
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE	1020405				
OTROS INTANGIBLES	1020406				
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10205				
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10206	0,00			
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020601				
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020602				
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	1020603				
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	1020604				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10207	0,00			
INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1020701				
INVERSIONES ASOCIADAS	1020702				
INVERSIONES NEGOCIOS CONJUNTOS	1020703				
OTRAS INVERSIONES	1020704				
(-) PROVISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES	1020705				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1020706				

CALERO CHAVEZ OSWALDO OLMEDO

HERRERA VEGA CLAUDIA GABRIELA

 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS	RAZÓN SOCIAL	IMPORTADORA VEGA S.A.
	DIRECCIÓN	ALONSO DE TORRES Y AV. MARISCAL SUCRE
	EXPEDIENTE	12280
	RUC	1790183750001
	AÑO	2013
FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAAA)		28/03/2014
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR US\$
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	41	32.830.641,27
VENTA DE BIENES	4101	46.284.129,52
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	4102	
CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	4103	
SUBVENCIÓNES DEL GOBIERNO	4104	
REGALÍAS	4105	
INTERESES	4106	0,00
INTERESES GENERADOS POR VENTAS A CRÉDITO	410601	
OTROS INTERESES GENERADOS	410602	
DIVIDENDOS	4107	
GANANCIA POR MEDICIÓN A VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	4108	
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	4109	
(-) DESCUENTO EN VENTAS	4110	-6.970.279,49
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	4111	-6.483.208,76
(-) BONIFICACIÓN EN PRODUCTO	4112	
(-) OTRAS REBAJAS COMERCIALES	4113	
GANANCIA BRUTA → SUBTOTAL A (41 - 51)	42	10.120.640,38
OTROS INGRESOS	43	286.569,99
DIVIDENDOS	4301	
INTERESES FINANCIEROS	4302	27,10
GANANCIA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS	4303	
VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS	4304	
OTRAS RENTAS	4305	286.542,89
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	51	22.710.000,89
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	5101	22.710.000,89
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510101	7.595.143,81
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510102	12.600.822,68
(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510103	10.737.277,50
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA	510104	-8.223.243,10
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	510105	
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	510106	
(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	510107	
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	510108	
(+) INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510109	
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510110	
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	510111	
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	510112	
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	5102	0,00
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510201	
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510202	
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA	5103	0,00
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510301	
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510302	
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	5104	0,00
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	510401	
DETERIORO O PÉRDIDAS DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	510402	
DETERIORO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	510403	
EFFECTO VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	510404	
GASTO POR GARANTÍAS EN VENTA DE PRODUCTOS O SERVICIOS	510405	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	510406	
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	510407	
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	510408	
GASTOS	52	9.588.070,65

	DE VENTA		ADMINISTRATIVOS	
GASTOS	5201	7.154.329,47	5202	1.974.140,16
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	520101	1.970.606,89	520201	679.769,17
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	520102	363.020,37	520202	153.339,98
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	520103	313.888,19	520203	125.269,83
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	520104		520204	
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	520105	433.203,58	520205	94.875,72
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	520106		520206	
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	520107		520207	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	520108	352.504,45	520208	47.943,75
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	520109	389.613,85	520209	31.825,68
COMISIONES	520110	687.498,21	520210	
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	520111	663.429,68	520211	
COMBUSTIBLES	520112	33.594,70	520212	464,46
LUBRICANTES	520113		520213	
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	520114	70.746,17	520214	21.177,55
TRANSPORTE	520115	319.525,38	520215	
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	520116	69.680,06	520216	
GASTOS DE VIAJE	520117	47.587,96	520217	20.268,27
AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES	520118	133.148,63	520218	22.869,56
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	520119		520219	
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	520120		520220	209.857,92
DEPRECIACIONES	520121	379.881,61	520221	112.676,89
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012101	379.881,61	52022101	112.676,89
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	52012102		52022102	
AMORTIZACIONES	520122	0,00	520222	0,00
INTANGIBLES	52012201		52022201	
OTROS ACTIVOS	52012202		52022202	
GASTO DETERIORO	520123	0,00	520223	94.616,74
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012301		52022301	
INVENTARIOS	52012302		52022302	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	52012303		52022303	
INTANGIBLES	52012304		52022304	
CUENTAS POR COBRAR	52012305		52022305	94.616,74
OTROS ACTIVOS	52012306		52022306	
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACIÓN EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	520124	0,00	520224	0,00
MANO DE OBRA	52012401		52022401	
MATERIALES	52012402		52022402	
COSTOS DE PRODUCCIÓN	52012403		52022403	
GASTO POR REESTRUCTURACIÓN	520125		520225	
VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	520126		520226	
GASTO IMPUESTO A LA RENTA (ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS)	520127		520227	
OTROS GASTOS	520128	926.399,74	520228	359.184,64
GASTOS FINANCIEROS			5203	459.601,02
INTERESES			520301	325.161,96
COMISIONES			520302	104.806,77
GASTOS DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS			520303	
DIFERENCIA EN CAMBIO			520304	29.632,29
OTROS GASTOS FINANCIEROS			520305	
OTROS GASTOS			5204	0,00
PERDIDA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS			520401	
OTROS			520402	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS → SUBTOTAL B (A + 43 - 52)			60	819.139,72
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			61	122.870,96
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS → SUBTOTAL C (B - 61)			62	696.268,76
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO			63	292.482,15
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO → SUBTOTAL D (C - 63)			64	403.786,61
(-) GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO			65	
(+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO			66	
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS			67	
INGRESOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS			71	

GASTOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS	72	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → SUBTOTAL E (71 - 72)	73	0,00
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	74	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → SUBTOTAL F (E - 74)	75	0,00
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	76	
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS → SUBTOTAL G (F - 76)	77	0,00
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO → SUBTOTAL H (D + G)	79	403.786,61
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	7901	
PARTICIPACIÓN ATRIBUIBLE A LA NO CONTROLADORA (INFORMATIVO)	7902	
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL	81	0,00
DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN	8101	
VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	8102	
GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8103	
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS	8104	
REVERSIÓN DEL DETERIORO (PÉRDIDA POR DETERIORO) DE UN ACTIVO REVALUADO	8105	
PARTICIPACIÓN DE OTRO RESULTADO INTEGRAL DE ASOCIADAS	8106	
IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS RELATIVO A OTRO RESULTADO INTEGRAL	8107	
OTROS (DETALLAR EN NOTAS)	8108	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO → SUBTOTAL I (H + 81)	82	403.786,61
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	8201	
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA (INFORMATIVO)	8202	
GANANCIA POR ACCIÓN (SOLO EMPRESAS QUE COTIZAN EN BOLSA)	90	0,00
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA	9001	0,00
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA EN OPERACIONES CONTINUADAS	900101	
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA EN OPERACIONES DISCONTINUADAS	900102	
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA	9002	0,00
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA EN OPERACIONES CONTINUADAS	900201	
GANANCIA POR ACCIÓN DILUIDA EN OPERACIONES DISCONTINUADAS	900202	
UTILIDAD A REINVERTIR (INFORMATIVO)	91	

CALERO CHAVEZ OSWALDO OLMEDO
0201275260

HERRERA VEGA CLAUDIA GABRIELA
1720100088001
174057
CONTADOR

REPRESENTANTE LEGAL

EL REPRESENTANTE LEGAL DECLARA QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

CERTIFICO Que el presente balance ha sido enviado electrónicamente por el Representante Legal en virtud de una Declaración de Responsabilidad firmada por éste que obvia las firmas autógrafas. Esta copia es fiel reproducción del documento que consta en nuestros archivos.

Este documento será válido sólo y únicamente con la certificación y firma del funcionario de la Superintendencia de Compañías autorizado para el efecto.